

New fall

This Listing Statement is compiled by the Exchange from documents filed by the Company in making application for listing. It is issued for the information of members, member firms and member corporations of the Exchange. It is not and is not to be construed as a prospectus. The Exchange has received no consideration in connection with the issue of this Listing Statement other than the customary listing fee. The documents referred to above are open for inspection at the general office of the Exchange.

LISTING STATEMENT No. 2221

LISTED OCTOBER 22, 1965

750,000 shares without nominal or par value
Ticker abbreviation "IMB"
Post section 10
Dial ticker number 1654

THE TORONTO STOCK EXCHANGE

LISTING STATEMENT

IMBREX LIMITED - IMBREX LIMITÉE

Incorporated under the laws of Canada by letters
patent dated April 1, 1965

CAPITALIZATION AS AT AUGUST 1, 1965

First Mortgages of Subsidiaries	AUTHORIZED	ISSUED AND OUTSTANDING	TO BE LISTED
6 3/4 % First Mortgage due 1974	\$ 50,000	\$ 36,620	Nil
6 3/4 % First Mortgage due 1990	\$ 750,000	(1)	Nil
Secured Debentures (2):			
6 1/2 % Sinking Fund Secured Debentures, Series A due June 30, 1980	\$1,500,000	\$1,500,000	Nil
Shares without nominal or par value (3)	1,000,000	750,000	750,000

NOTES:

- (1) The 6 3/4 % First Mortgage due 1990 of a subsidiary has not yet been issued but will be issued on or before December 31, 1965.
- (2) The Principal Trust Deed providing for the issue of the 6 1/2 % Sinking Fund Secured Debentures, Series A due June 30, 1980 contains provisions permitting the issuance (subject to certain conditions) of Additional Secured Debentures without limitation as to aggregate principal amount and in such currency or currencies as may be determined by the Company.
- (3) The Company intends to reserve 37,500 shares for issue upon the exercise of stock options proposed to be granted to employees of the Company and its subsidiaries.

August 26, 1965

1.

APPLICATION

IMBREX LIMITED — IMBREX LIMITÉE (hereinafter called "Company") hereby makes application for the listing on The Toronto Stock Exchange of 750,000 shares without nominal or par value in the capital stock of the Company, all of which are issued and outstanding as fully paid and non-assessable.

2.

REFERENCE TO THE PROSPECTUS

Reference is hereby made to the attached prospectus (hereinafter called the "said prospectus") issued by the Company under date of June 21, 1965 with respect to the offering of \$1,500,000 principal amount of 6 1/2 % Sinking Fund Secured Debentures, Series A and 150,000 shares without nominal or par value in the capital stock of the Company, a copy of which prospectus is hereby incorporated in this application and made part thereof.

3.

NATURE OF BUSINESS

Reference is hereby made to the narrative under the heading "Operations" on pages 3 and 4 of the said prospectus.

4.

INCORPORATION

The Company was incorporated as a public company under the laws of Canada by letters patent dated the 1st day of April, 1965.

5.

SHARE ISSUES SINCE INCORPORATION

DATE OF ISSUE	NO. OF SHARES ISSUED	TOTAL AMOUNT REALIZED IN CASH	VALUE OF SHARES OF SUBSIDIARIES	PURPOSE OF ISSUE
April 1, 1965	6	\$ 6	—	Incorporators' shares.
April 28, 1965	323,884	—	\$598,482	Consideration for purchase of all outstanding shares of Distributeurs Delorimier Distributors Inc.
April 28, 1965	208,869	—	385,959	Consideration for purchase of all outstanding shares of A. B. Green Agencies Limited.
April 28, 1965	127,241	—	235,123	Consideration for purchase of all outstanding shares of H. M. Lennox Limited.
July 8, 1965	90,000	320,625	—	Issued to Cochran, Murray & Co., Limited and Morgan, Ostiguy & Hudon Ltée/Ltd., Underwriters referred to in the said prospectus.

6.

LISTING ON OTHER STOCK EXCHANGES

The listing of the issued and outstanding shares of the Company on The Canadian Stock Exchange has been approved, subject to the filing of documents and evidence of satisfactory distribution both within 90 days after the date of approval.

7.

STATUS UNDER SECURITIES ACTS

The offering of \$1,500,000 principal amount of 6½ % Sinking Fund Secured Debentures, Series A and 150,000 shares without nominal or par value in the capital stock of the Company was qualified for sale to the public in the Provinces of Ontario, Quebec, New Brunswick, Nova Scotia and Prince Edward Island.

8.

FISCAL YEAR

The fiscal year of the Company ends on December 31 in each year.

9.

ANNUAL MEETINGS

The by-laws of the Company provide that the annual meeting of the shareholders shall be held at the head office of the Company or elsewhere within Canada on such date in each year as the board of directors may by resolution determine. No annual meeting of the shareholders of the Company has as yet been held.

10.

TRANSFER AGENT

The Transfer Agent of the Company is Montreal Trust Company at its offices at 112 King Street West, Toronto, Ontario, 777 Dorchester Boulevard West, Montreal, Quebec and 177 Hollis Street, Halifax, Nova Scotia.

11.

TRANSFER FEE

No fee is charged on stock transfers other than the customary Government stock transfer taxes.

12.

REGISTRAR

The Registrar of the Company is Montreal Trust Company at its offices at 112 King Street West, Toronto, Ontario, 777 Dorchester Boulevard West, Montreal, Quebec and 177 Hollis Street, Halifax, Nova Scotia.

13.

AUDITORS

The Auditors of the Company are Messrs. Clarkson, Gordon & Co., Chartered Accountants, 500 St. James Street West, Montreal, Quebec.

14.

OFFICERS AND DIRECTORS

The full name and address and occupation during the past five years of each officer and director is set out on page 13 of the said prospectus in paragraph 4 of the Statutory Information to which reference is hereby made.

Un exemplaire de ce prospectus a été déposé au secrétariat d'État du Canada, conformément aux dispositions de la Loi sur les compagnies (Canada).

Ce prospectus ne doit, en aucune circonstance, être considéré comme une offre de vente de ces valeurs mobilières aux États-Unis d'Amérique ou dans leurs territoires ou possessions.

IMBREX LIMITED – IMBREX LIMITÉE

\$1,500,000

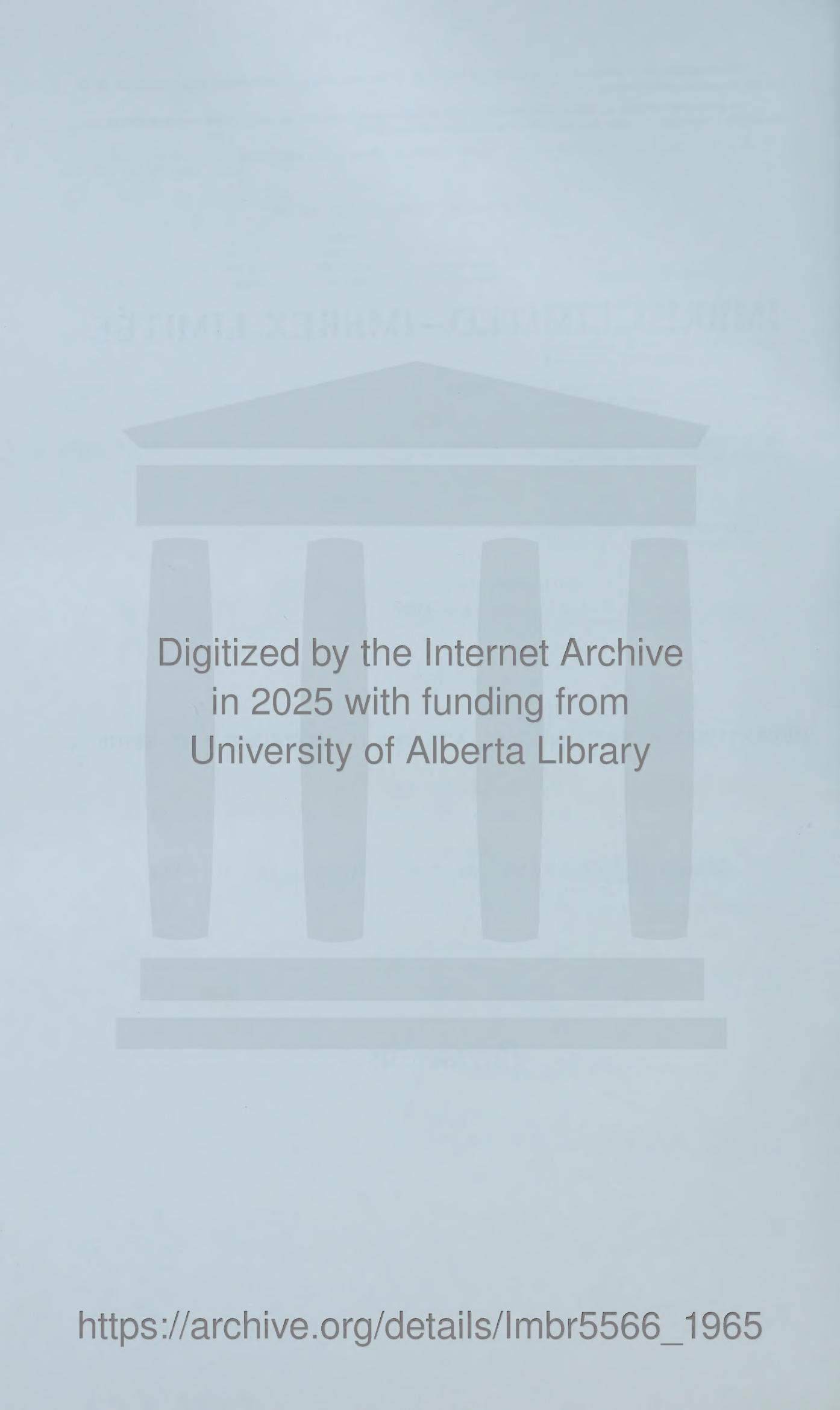
de

DÉBENTURES GARANTIES 6½%, À FONDS D'AMORTISSEMENT, SÉRIE A

et

150,000 ACTIONS SANS VALEUR NOMINALE OU AU PAIR

Prospectus



Digitized by the Internet Archive
in 2025 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/lmbr5566_1965

IMBREX LIMITED — IMBREX LIMITÉE
(compagnie constituée selon les lois du Canada)

\$1,500,000

de

débentures garanties 6½ %, à fonds d'amortissement, série A

Date d'émission: le 30 juin 1965

Date d'échéance: le 30 juin 1980

Capital, intérêts semestriels (30 juin et 31 décembre) et prime de rachat, le cas échéant, payables en monnaie ayant cours légal au Canada, à toute succursale au Canada (sauf au Grand Nord canadien) des banquiers de Imbrex Limited — Imbrex Limitée (ci-après dénommée la "Compagnie"), au choix du détenteur.

Ces débentures garanties 6½ %, à fonds d'amortissement, série A (ci-après désignées les "débentures garanties série A") seront émises comme débentures au porteur, munies de coupons, en coupures de \$500 et \$1,000, immatriculation facultative quant au capital seulement, et comme débentures entièrement nominatives, en coupures de \$1,000 et de multiples autorisés de \$1,000.

Pour des fins autres que celles du fonds d'amortissement, les débentures garanties série A seront rachetables avant échéance, au gré de la Compagnie, en totalité en tout temps, ou en partie de temps à autre, sur préavis d'au moins trente (30) jours, à leur valeur nominale, plus une prime de 6½ % de ladite valeur nominale si le rachat est effectué le 30 juin 1966 ou avant, cette prime diminuant de ½ de 1% de ladite valeur nominale pour chaque année commencée ou écoulée après le 30 juin 1966, jusqu'à la date fixée pour le rachat, y compris l'année commencée le 1er juillet 1977, et après le 30 juin 1978, jusqu'à échéance, à leur valeur nominale; plus, dans chaque cas, l'intérêt couru à la date fixée pour le rachat.

Toutefois, la Compagnie ne pourra pas racheter, en totalité ou en partie, les débentures garanties série A (pour des fins autres que celles du fonds d'amortissement) avant le 1er juillet 1975 dans le but de les refinancer en se servant, directement ou indirectement, de fonds empruntés à un taux d'intérêt inférieur à 6½ % par année.

Pour les fins du fonds d'amortissement, les débentures garanties série A seront rachetables, sur préavis d'au moins trente (30) jours, à leur valeur nominale, plus l'intérêt couru à la date fixée pour le rachat. Les détails concernant le rachat pour les fins du fonds d'amortissement sont plus amplement décrits à la page 9 du présent prospectus.

On trouvera aux pages 4, 5 et 6 du présent prospectus certains détails de la garantie des débentures garanties série A.

Fonds d'amortissement

La Compagnie s'engagera, aux termes de l'acte de fiducie, à constituer un fonds d'amortissement suffisant pour rembourser \$75,000, valeur nominale, de débentures garanties série A le 30 juin de chacune des années 1966 à 1979 inclusivement. Ledit fonds d'amortissement et le remboursement additionnel de \$450,000, valeur nominale, de débentures garanties série A, à échéance, pourvoiront au remboursement des débentures garanties série A en entier.

FIDUCIAIRE : The Canada Trust Company
Toronto, Montréal et Halifax

Nous offrons ces débentures garanties série A pour notre propre compte, sous réserve de vente antérieure ou de changement de prix et sous les réserves d'usage quant à leur émission par la Compagnie et leur acceptation par nous, ainsi que sous réserve de l'attestation de leur validité juridique par MM. Fraser, Beatty, Tucker, McIntosh & Stewart, de Toronto, et MM. Pouliot, Mercure, LeBel & Prud'Homme, de Montréal, avocats-conseils de la Compagnie, et par MM. Osler, Hoskin & Harcourt, de Toronto, et MM. Desjardins, Ducharme, Choquette, Desjardins & Cordeau, de Montréal, nos avocats-conseils.

PRIX : 100 plus l'intérêt couru

Nous recevrons, à titre réductible, les souscriptions aux débentures garanties série A, en nous réservant le droit de les refuser, ainsi que de clore la souscription en tout temps, sans avis préalable.

La livraison des débentures garanties série A, sous forme de titres définitifs, s'effectuera vers le 30 juin 1965.

NOUVELLE ÉMISSION ET OFFRE SECONDAIRE

Offre de 90,000 actions du trésor et de 60,000 actions en cours détenues par les actionnaires actuels.

IMBREX LIMITED — IMBREX LIMITÉE

(compagnie constituée selon les lois du Canada)

150,000 actions

sans valeur nominale ou au pair

Des actions offertes par ce prospectus, 90,000 sont des actions du trésor et le produit net de la vente de ces valeurs sera versé au trésor de la Compagnie. Le solde des actions offertes par le présent prospectus, soit 60,000 actions, est en voie d'être acheté des actionnaires de la Compagnie qui ont acquis ces actions en considération partielle de la cession à la Compagnie d'actions de compagnies qui sont maintenant des filiales en propriété exclusive de la Compagnie, laquelle ne retirera aucune partie du produit de la vente de ces valeurs. Référence est faite au paragraphe 22 des renseignements statutaires faisant partie du présent prospectus.

AGENT DE TRANSFERT ET REGISTRAIRE :

Montreal Trust Company

Toronto, Montréal et Halifax

Les actions de la Compagnie qui seront en cours ont été admises à la cote par la Bourse de Toronto et la Bourse Canadienne, sous réserve du dépôt des pièces requises et de la preuve d'une distribution suffisante, et ce, dans les 90 jours de la date de leur admission.

Nous offrons ces 150,000 actions pour notre propre compte, sous réserve de vente antérieure ou de changement de prix et sous les réserves d'usage quant à leur émission ou acquisition et leur acceptation par nous, ainsi que sous réserve de l'attestation de leur validité juridique par MM. Fraser, Beatty, Tucker, McIntosh & Stewart, de Toronto, et MM. Pouliot, Mercure, LeBel & Prud'Homme, de Montréal, avocats-conseils de la Compagnie, et par MM. Osler, Hoskin & Harcourt, de Toronto, et MM. Desjardins, Ducharme, Choquette, Desjardins & Cordeau, de Montréal, nos avocats-conseils.

PRIX : \$3.75 l'action

Nous recevrons, à titre réductible, les souscriptions auxdites actions, en nous réservant le droit de les refuser, ainsi que de clore la souscription en tout temps, sans avis préalable.

La livraison desdites actions, sous forme de certificats provisoires, s'effectuera vers le 30 juin 1965.

Les renseignements suivants ont été fournis par le président de IMBREX LIMITED — IMBREX LIMITÉE.

La Compagnie

Imbrex Limited — Imbrex Limitée (ci-après dénommée la "Compagnie") fut constituée selon les lois du Canada, par lettres patentes en date du 1er avril 1965, et a acquis toutes les actions émises et en cours de Distributeurs Delorimier Distributors Inc., A B Green Agencies Limited et H. M. Lennox Limited. Ces trois compagnies, faisant affaires respectivement au Québec, en Ontario et dans les provinces de l'Atlantique, font la distribution en gros de revêtements de planchers, y compris des tapis et produits connexes. La gestion de la Compagnie sera la même que celle qui a exploité avec tant de succès ces trois compagnies depuis leurs débuts respectifs. Charterhouse Canada Limited, société de gestion financière réputée, a fourni du capital à long terme à Delorimier et à Green et a assisté à leur gestion depuis 1959 et 1954 respectivement.

Capital

(au 30 avril 1965, en reportant à cette date l'émission projetée)

	<u>Autorisées</u>	<u>Émises et en cours</u>
Premières hypothèques de filiales :		
Première hypothèque à 6 3/4 %, échéant en 1974	\$ 50,000	\$ 37,554
Première hypothèque à 6 3/4 %, échéant en 1990	\$ 750,000	(1)
Débentures garanties (2):		
Débentures garanties 6 1/2 %, à fonds d'amortissement, série A, échéant le 30 juin 1980	\$ 1,500,000	\$ 1,500,000
Actions sans valeur nominale ou au pair (3)	1,000,000 actions	750,000 actions

NOTES

(1) La première hypothèque à 6 3/4 % d'une filiale, échéant en 1990, n'a pas encore été accordée, mais le sera le 31 décembre 1965 ou avant.

(2) L'acte de fiducie principal pourvoyant à l'émission des débentures garanties 6 1/2 %, à fonds d'amortissement, série A, échéant le 30 juin 1980, contiendra des dispositions permettant l'émission (sous réserve de certaines conditions) de débentures garanties additionnelles pour un montant principal global illimité et payables en monnaie ou monnaies que la Compagnie pourra déterminer.

(3) La Compagnie réservera 37,500 actions pour émission lors de l'exercice d'options qu'elle se propose de consentir à ses employés et à ceux de ses filiales.

Mode d'opération

Présentement, la Compagnie exerce son commerce, par l'entremise de trois filiales en propriété exclusive, de la façon suivante :

Distributeurs Delorimier Distributors Inc. (dénommée aux présentes "Delorimier"). Delorimier fait affaires depuis 1947. Elle est la distributrice exclusive dans la province de Québec et la ville d'Ottawa des produits de Harding Carpets Limited (dénommée aux présentes "Harding") depuis 1957. Aussi, depuis 1958, Delorimier est l'une des deux distributrices dans la province de Québec des produits de Armstrong Cork Canada Limited (dénommée aux présentes "Armstrong"). De plus, Delorimier distribue d'autres produits connexes, y compris des assises pour tapis fabriqués par Dominion Rubber Co. Ltd. et Allied Chemical Canada, Ltd. et des tapis de fibre fabriqués par Deltox Incorporated.

Harding, qui est un manufacturier entièrement intégré de tapis, a ses usines à Brantford (Ontario) depuis 1928. Au cours des années récentes, des nouvelles matières premières et des méthodes de production perfectionnées ont eu pour effet d'améliorer la qualité et de réduire les prix de vente et, conséquemment, le marché du tapis s'est accru substantiellement. Au cours des huit dernières années, les ventes de tapis au Canada ont augmenté à un taux annuel composé de 13% et l'augmentation dans les ventes par les manufacturiers canadiens, y compris Harding, a été encore plus marquée, étant donné que leur proportion du marché canadien s'est accrue énormément. Harding a adopté la politique de la mise en marché par l'entremise de grossistes exclusifs à travers le Canada et il y a présentement quatre tels grossistes indépendants, dont Delorimier et Lennox.

Armstrong (une filiale de Armstrong Cork Co. des Etats-Unis d'Amérique) est l'un des principaux fabricants de revêtements de planchers "résilients", y compris la tuile d'asphalte, de vinyl d'amiante, de liège et de caoutchouc, le linoléum et le "Corlon" qui est le revêtement de vinyl en feuille de Armstrong. Le Corlon jouit d'une position prédominante parmi les revêtements de planchers en feuille non seulement aux Etats-Unis et au Canada, mais aussi dans plusieurs autres pays.

Récemment, Delorimier a vendu son entrepôt, sis à St-Laurent (Québec), mais continue d'occuper ces locaux jusqu'à ce qu'un nouvel entrepôt plus vaste, qui sera situé sur la route Trans-canadienne à Pointe-Claire (Québec), soit complété. Delorimier loue aussi un entrepôt et une salle d'étalage à Québec.

Delorimier vend dans son territoire à tous les principaux détaillants de revêtements de planchers, par l'entremise de ses dix-sept vendeurs, et travaille étroitement en collaboration avec des architectes, des entrepreneurs, des institutions et des gouvernements. Au cours des douze mois terminés le 31 janvier 1965, le chiffre d'affaires s'est accru d'environ 70% et les bénéfices après impôts ont presque doublé, eu égard aux chiffres pour les douze mois terminés le 31 janvier 1960.

A B Green Agencies Limited (dénommée aux présentes "Green"). Green fait affaires en Ontario depuis 1948. Avant 1954, Green s'occupait de la distribution en gros de produits d'asphalte, de matériaux de construction, de produits industriels d'entretien et de couvre-planchers flexibles pour un certain nombre de manufacturiers. Graduellement, Green commença à se spécialiser dans la vente de revêtements de planchers et plus particulièrement dans la tuile d'asphalte, de vinyl et de caoutchouc et le linoléum.

Depuis 1954, Green est une distributrice des produits de Armstrong en Ontario. L'acquisition du commerce d'un autre distributeur à Toronto, en 1962, eut pour effet d'accroître sensiblement le chiffre d'affaires de Green d'une façon appréciable. Green est maintenant l'une des deux distributrices de Armstrong dans le Sud de l'Ontario.

Green distribue les produits de Brinton Carpets Limited, qui fabrique des tapis de fibres naturelles et synthétiques à ses usines de Peterborough et Lindsay (Ontario). Green obtint la distribution semi-exclusive de ces produits en 1963 après avoir acheté un commerce profitable de distribution à Toronto. Ces tapis constituent pour Green le deuxième produit en importance.

De plus, Green distribue un certain nombre de produits connexes, y compris les tapis "Royaloom" fabriqués par Peeters Textile Mills Limited, à Granby (Québec). Le tapis Royaloom, dont Green est la distributrice exclusive en Ontario, se vend surtout à un prix moyen et permet à Green, avec les produits de Brinton Carpets Limited, d'offrir un éventail complet de tapis synthétiques et en laine.

Green dirige ses opérations de son propre entrepôt, sis à Hamilton et, de plus, loue des entrepôts à Toronto et Ottawa.

Green a au-delà de 1,200 clients qui sont servis par 16 vendeurs. Le chiffre d'affaires a à peu près triplé au cours des cinq dernières années, ce qui est dû en partie à l'acquisition mentionnée ci-haut, et les bénéfices après impôts ont plus qu'égalé cet accroissement.

H. M. Lennox Limited (dénommée aux présentes "Lennox"). Lennox fait affaires dans les provinces de l'Atlantique depuis 1951. Elle est la distributrice exclusive de Harding depuis 1959. Lennox est l'une des deux distributrices dans ce territoire des produits de Dominion Oilcloth and Linoleum Company Limited et, de plus, distribue un certain nombre de produits connexes.

Dominion Oilcloth and Linoleum Company est le plus ancien manufacturier de revêtements de planchers "résilients" au Canada et offre un assortiment complet de ces produits, y compris la tuile de vinyl et de vinyl d'amiant, le linoléum et le vinyl en feuille.

Lennox dirige ses opérations des deux entrepôts qu'elle loue à Moncton et Halifax et, de plus, elle garde des stocks à St. John's, Sydney, Saint John et Charlottetown, dans les provinces de l'Atlantique, et à Rimouski (Québec).

Lennox a environ 1,500 clients servis par 8 vendeurs qui résident dans le territoire. En 1964, le chiffre d'affaires a été trois fois celui de 1959 et les bénéfices après impôts se sont accrus à un taux encore plus rapide.

But de l'émission

Le produit net (réduction faite des frais de la présente émission) que la Compagnie prévoit retirer de la vente des valeurs mobilières offertes par le présent prospectus, se chiffrant à environ \$1,695,625, sera versé au trésor de la Compagnie et sera prêté en totalité aux filiales de la Compagnie dans le but de rembourser les débentures en cours, se chiffrant à \$438,000, et de rembourser des avances d'actionnaires, s'élevant à \$199,713, le solde devant servir à réduire les emprunts de banque. Des valeurs offertes par le présent prospectus, 60,000 actions en cours sont en voie d'être achetées des actionnaires de la Compagnie (dont les noms apparaissent au paragraphe 22 des renseignements statutaires faisant partie du présent prospectus), laquelle ne retirera aucune partie du produit de la vente de ces valeurs.

Bénéfices

L'état des bénéfices combinés des filiales de la Compagnie, ainsi que le rapport sur cet état par les vérificateurs de la Compagnie, MM. Clarkson, Gordon & Cie, apparaissent à la page 10 du présent prospectus.

Tel qu'il appert à cet état, les bénéfices combinés avant les intérêts sur la dette à long terme et les impôts sur le revenu, mais après l'amortissement, se chiffraient à \$647,545 pour la période terminée de 31 décembre 1964, soit le dernier exercice financier complété. Cet état reflète les bénéfices de Delorimier et de Green seulement pour des périodes de onze et neuf mois respectivement. De l'avis des vérificateurs, ce fait n'a pas d'effet important sur les bénéfices combinés pour 1964. Les bénéfices combinés pour 1964 équivalent à environ 4.3 fois la somme de \$150,660, étant le montant maximum requis pour payer les intérêts sur la dette à long terme consolidée à être en cours, laquelle consiste en des premières hypothèques au montant principal global de \$787,554 et \$1,500,000, valeur nominale, de débentures garanties série A.

Certaines dispositions de l'acte de fiducie principal

GARANTIE

Les \$1,500,000, valeur nominale, de débentures garanties 6½ %, à fonds d'amortissement, série A (aux présentes désignées les "débentures garanties série A") seront émises et garanties aux termes d'un acte de fiducie d'hypothèque, de nantissement et de gage et d'un acte de fiducie et de nantissement (lesquels sont ci-après quelquefois collectivement désignés l' "acte de fiducie principal"), tous deux devant porter la date officielle du 30 juin 1965 et devant être consentis par la Compagnie en faveur de The Canada Trust Company, ès qualités de fiduciaire, et seront, de l'avis des avocats-conseils, garanties:

(a) par l'hypothèque, le nantissement, la mise en gage, l'affection et la cession et le transport, tous fixes, spécifiques et de premier rang, de toutes les actions émises et en cours du capital-actions de Delorimier, Green et Lennox;

(b) par une charge flottante valide, selon les lois des provinces d'Ontario et du Nouveau-Brunswick, sur l'entreprise de la Compagnie et sur tous les biens, droits et actifs (autres que les actions dans le capital-actions de toute filiale et autres que les biens, droits et actifs réels et immobiliers) de la Compagnie dans les provinces d'Ontario et du Nouveau-Brunswick respectivement, dont elle est présentement propriétaire ou qu'elle pourra acquérir à l'avenir, mais sous réserve de l'exception quant au dernier jour du terme de tout bail ou convention consentie à cette fin; et

(c) par une charge flottante et une cession et un transport, tous valides, de l'entreprise de la Compagnie et de tous les autres biens, droits et actifs (autres que les biens, droits et actifs réels et immobiliers) dont la Compagnie est présentement propriétaire dans la province de Québec; tels charge flottante et cession et transport devant être exprimés de façon à couvrir tous semblables biens, droits et actifs (autres que les actions dans le capital-actions de toute *filiale* et autres que les biens, droits et actifs réels et immobiliers) ultérieurement acquis par la Compagnie, mais sous réserve de l'exception quant au dernier jour du terme de tout bail ou convention consentie à cette fin.

Tous les biens de la Compagnie sont présentement situés dans les provinces d'Ontario, Québec et Nouveau-Brunswick.

L'hypothèque, le nantissement, la mise en gage, l'affectation et la cession et le transport, fixes, spécifiques et de premier rang, seront aussi exprimés de façon à couvrir toutes les actions du capital-actions de Delorimier, Green et Lennox qui pourront être attribuées et émises à l'avenir, toutes les actions que la Compagnie pourra détenir à l'avenir dans le capital-actions de toute *filiale* future et, sous réserve des défauts mineurs de titre et des charges permises, tous les biens, droits et actifs réels et immobiliers ultérieurement acquis par la Compagnie, y compris les bâtisses, l'établissement, la machinerie et l'outillage faisant partie de tels biens réels et immobiliers.

Green et sa filiale Bell Supply Company Limited (ci-après dénommée "Bell"), Lennox, Delorimier et sa filiale Charge Investments Limited (ci-après dénommée "Charge"), respectivement, garantiront sans condition:

- (a) le paiement régulier et ponctuel du capital et de la prime, le cas échéant, et de l'intérêt sur les débentures garanties série A pouvant être en cours, de temps à autre, aux termes de l'acte de fiducie principal et tous les autres paiements qui doivent être faits, de temps à autre, par la Compagnie aux termes de l'acte de fiducie principal, et
- (b) l'accomplissement régulier et ponctuel de tous les engagements et obligations de la Compagnie aux termes de l'acte de fiducie principal;

et, en exécution de cette garantie,

- (i) Green et Bell donneront en gage, respectivement, à The Canada Trust Company, ès qualités de fiduciaire, une débenture d'une valeur nominale de \$1,500,000, laquelle débenture sera datée du 30 juin 1965 et sera, de l'avis des avocats-conseils, garantie,
 - (a) dans le cas de Bell, par un nantissement, une mise en gage et une charge, tous fixes, spécifiques et de premier rang (sous réserve de l'hypothèque sur les terrains et bâtiments, situés à 500 avenue Woodward, Hamilton (Ontario), garantissant une dette pour un montant principal de \$37,554 au 30 avril 1965 et portant intérêt à 6 3/4 % et sous réserve des défauts mineurs de titre et des charges permises) sur tous les biens, droits et actifs réels et immobiliers dont Bell est présentement propriétaire, y compris les bâtisses, l'établissement, la machinerie et l'outillage faisant partie de tels biens réels et immobiliers, et
 - (b) dans le cas de Green et Bell, par une charge flottante valide, selon les lois de la province d'Ontario, sur l'entreprise et sur tous les biens, droits et actifs (autres que les biens, droits et actifs réels et immobiliers) dont chacune de ces *filiales* est propriétaire ou qu'elle pourra acquérir à l'avenir dans la province d'Ontario, mais sous réserve de l'exception quant au dernier jour du terme de tout bail ou convention consentie à cette fin;
- (ii) Lennox donnera en gage à The Canada Trust Company, ès qualités de fiduciaire, une débenture d'une valeur nominale de \$1,500,000, laquelle débenture sera datée du 30 juin 1965 et sera, de l'avis des avocats-conseils, garantie par une charge flottante valide, selon les lois des provinces de Nouveau-Brunswick, Nouvelle-Ecosse et Terre-Neuve, sur l'entreprise et sur tous les biens, droits et actifs (autres que les biens, droits et actifs réels et immobiliers) de Lennox dans les provinces de Nouveau-Brunswick, Nouvelle-Ecosse et Terre-Neuve, respectivement, dont Lennox est maintenant propriétaire ou qu'elle pourra acquérir à l'avenir, mais sous réserve de l'exception quant au dernier jour du terme de tout bail ou convention consentie à cette fin, et
- (iii) Delorimier et Charge donneront en gage, respectivement, à The Canada Trust Company, ès qualités de fiduciaire, une débenture d'une valeur nominale de \$1,500,000 qui sera émise aux termes d'un acte de fiducie d'hypothèque, de nantissement et de gage, portant la date officielle du 30 juin 1965, à être consenti par chacune de ces *filiales* en faveur de The Canada Trust Company, ès qualités de fiduciaire, et qui, de l'avis des avocats-conseils, sera garantie
 - (a) par l'hypothèque, le nantissement, la mise en gage, l'affectation et la cession et le transport, tous fixes, spécifiques et de premier rang (sous réserve seulement des priviléges, nantissements et charges non enregistrés créés par l'opération de la loi et, dans le cas de Charge, sous réserve également de l'hypothèque à être consentie sur un certain morceau de terrain et sur la bâtie en voie d'érection à Pointe-Claire (Québec), comme garantie d'un prêt pour un montant principal de \$750,000, portant intérêt à 6 3/4 % par année) sur tous les biens, droits et actifs réels et immobiliers dont chacune de ces *filiales* est présentement propriétaire, y compris les bâtisses, l'établissement, la machinerie et l'outillage faisant partie de tels biens réels et immobiliers, et
 - (b) par une charge flottante et une cession et un transport, tous valides, de l'entreprise de chacune de ces *filiales* et de tous les biens, droits et actifs (autres que les biens, droits et actifs réels et immobiliers) dont chacune de ces *filiales* est présentement propriétaire dans la province de Québec.

Le nantissement, la mise en gage et la charge, tous fixes, spécifiques et de premier rang, à être donnés par Bell et l'hypothèque, le nantissement, la mise en gage, la charge et la cession et le transport, tous fixes, spécifiques et de premier rang, à être respectivement donnés par Delorimier et Charge seront aussi exprimés de façon à couvrir tous les biens, droits et actifs réels et immobiliers ultérieurement acquis par chacune de telles *filiales* respectivement, y compris les bâtisses, l'établissement, la machinerie et l'outillage faisant partie de tels biens réels et immobiliers. Les débentures à être données par Green et Lennox, respectivement, seront exprimées comme étant garanties par un nantissement, une mise en gage et une charge, tous fixes, spécifiques et de premier rang (sous réserve des défauts mineurs de titre et des charges permises) sur tous les biens, droits et actifs réels et immobiliers ultérieurement acquis par Green et Lennox, respectivement, y compris

les bâtisses, l'établissement, la machinerie et l'outillage faisant partie de tels biens réels et immobiliers. La charge flottante qui doit être donnée par chaque *filiale*, respectivement, sera exprimée de façon à couvrir tous les biens, droits et actifs (autres que les biens, droits et actifs réels et immobiliers) ultérieurement acquis par telles *filiales*, où qu'ils soient situés, mais sous réserve de l'exception quant au dernier jour du terme de tout bail ou convention consentie à cette fin, et chacune des *filiales* s'engagera à exécuter ou voir à ce que soit exécuté tout acte, document et d'effectuer ou voir à ce que soit effectué tout enregistrement ou chose qui, de l'opinion des avocats-conseils du fiduciaire, sont nécessaires ou recommandables afin de donner au fiduciaire une charge flottante valide sur tous les biens, droits et actifs (autres que les biens, droits et actifs réels et immobiliers) ultérieurement acquis, mais sous réserve de l'exception quant au dernier jour du terme de tout bail ou convention consentie à cette fin.

Chacune des garanties dont mention est faite ci-dessus contiendra un engagement additionnel de la part de la *filiale* en question de donner en gage, lorsque des débentures garanties additionnelles (ci-après désignées les "débentures garanties additionnelles") seront émises par la Compagnie aux termes de l'acte de fiducie principal, à The Canada Trust Company, ès qualités de fiduciaire, une débenture d'une valeur nominale égale à 100% de la valeur nominale de telles débentures garanties additionnelles, telle débenture ainsi déposée devant être garantie de la même manière que la débenture ci-haut mentionnée d'une telle *filiale* et également et proportionnellement avec cette dernière.

La Compagnie s'engagera, aux termes de l'acte de fiducie principal, à faire en sorte que toutes les compagnies qui deviendront *filiales* de la Compagnie après l'émission des débentures garanties série A consentent une garantie semblable et donnent en gage des débentures tel que ci-haut décrit.

DÉBENTURES GARANTIES ADDITIONNELLES

L'acte de fiducie principal contiendra des dispositions permettant l'émission (sous réserve de ce qui est ci-après mentionné), de temps à autre, de débentures garanties additionnelles, sans limite quant au montant principal global. Telles débentures garanties additionnelles seront garanties également et proportionnellement avec les débentures garanties série A, sauf en ce qui a trait aux fonds d'amortissement se rattachant exclusivement à des séries particulières. Le capital, l'intérêt et la prime, le cas échéant, de toutes débentures garanties additionnelles seront payables en monnaie ou monnaies qui pourra ou pourront être déterminées par la Compagnie au moment de l'émission de telles débentures ou avant.

CERTAINS ENGAGEMENTS

L'acte de fiducie principal contiendra, entre autres, des dispositions à l'effet que, tant et aussi longtemps qu'il y aura des débentures garanties série A en cours,

(1) la Compagnie ne nantira, hypothéquera, donnera en gage ni autrement n'affectera aucun de ses actifs pour garantir ses obligations ou l'une quelconque d'entre elles, à moins que telle hypothèque, nantissement, mise en gage ou autre affectation ne prenne rang et ne soit exprimé de façon à prendre rang après la garantie créée aux termes de l'acte de fiducie principal, ni ne permettra à aucune de ses *filiales* de nantir, hypothéquer, donner en gage ou autrement affecter quelque actif que ce soit pour garantir leurs obligations ou l'une quelconque d'entre elles; pourvu que tel engagement ne s'applique pas à (a) toute *obligation hypothécaire d'acheteur*, (b) toute *obligation hypothécaire pour fins de construction*, (c) toute *obligation d'acheteur* ou (d) toute garantie donnée à des banquiers sur des comptes recevables et des stocks;

(2) la Compagnie n'émettra de débentures garanties additionnelles aux termes de l'acte de fiducie principal, ni ne créera, émettra ou assumera quelque *dette à long terme* que ce soit, ni ne permettra à aucune de ses *filiales* de créer, émettre ou assumer quelque *obligation garantie à long terme* que ce soit, qui aurait pour effet:

(a) de rendre les *bénéfices nets consolidés disponibles pour le paiement d'intérêts*, pour toute période de douze (12) mois consécutifs comprise dans les dix-huit (18) mois précédant immédiatement la date d'une telle transaction, inférieurs à quatre (4) fois la somme requise pour payer l'intérêt annuel sur la *dette à long terme consolidée*; ou

(b) de rendre les *actifs tangibles nets consolidés* inférieurs à 150% de la *dette à long terme consolidée*;

(3) la Compagnie ne fera aucun paiement ou distribution quelconque, par voie de dividendes (autre qu'un dividende en actions), rachat d'actions, réduction de capital ou autrement, à ses actionnaires ou pour leur compte, si un tel paiement ou une telle distribution avait pour effet de rendre le *fonds de roulement consolidé* inférieur à \$1,000,000;

(4) la Compagnie ne se portera ni ne permettra à aucune de ses *filiales* de se porter acquéreur d'aucune *filiale*, si une telle acquisition avait pour effet (i) de rendre le *fonds de roulement consolidé* inférieur à \$1,000,000 ou (ii) de rendre les *actifs tangibles nets consolidés* inférieurs à 150% de la *dette à long terme consolidée*;

Pourvu, toutefois, pour ce qui a trait aux alinéas (2), (3) et (4) ci-dessus, (i) que toute *dette à long terme* devant être remboursée ou refinancée, à même le produit d'une telle émission de débentures garanties additionnelles ou le produit de toute autre *dette à long terme* ou de toute *obligation garantie à long terme* à être créée, émise ou assumée, dans les quarante (40) jours de la date d'une telle émission, création ou assumption, soit exclue de la *dette à long terme consolidée*; (ii) que toute *dette à long terme* n'échéant pas plus de douze (12) mois après la date de sa détermination soit exclue de la *dette à long terme consolidée*; et (iii) que les *actifs tangibles nets consolidés* et le *fonds de roulement consolidé* soient déterminés à une date d'au plus cent vingt (120) jours avant la date d'une telle transaction et que les *bénéfices nets consolidés disponibles pour le paiement d'intérêts* soient déterminés pour la période appropriée;

(5) la Compagnie ne permettra à aucune de ses *filiales* de créer, émettre ou assumer:

(a) quelque *dette à court terme* que ce soit, sauf (i) toute telle dette encourue dans le cours ordinaire des affaires autrement que par des emprunts, (ii) toute telle dette représentée par des emprunts bancaires et (iii) toute telle dette de telle *filiale* envers la Compagnie ou une autre *filiale*; ou

(b) quelque *dette à long terme* que ce soit, sauf (i) toute *obligation garantie à long terme* et (ii) toute telle dette de telle *filiale* envers la Compagnie ou une autre *filiale*;

(6) la Compagnie ne permettra à aucune de ses *filiales* d'attribuer, émettre, réduire, changer, classifier ou reclassifier aucune action de son capital-actions, si une telle transaction avait pour effet de réduire la proportion de toute classe d'actions votantes dans le capital-actions de telle *filiale* détenue en propriété ou contrôlée par la Compagnie ou par toute autre *filiale*;

(7) la Compagnie ne vendra, aliénera ni autrement ne disposera, ni ne permettra à aucune de ses *filiales* de vendre, aliéner ou autrement disposer (autre qu'à la Compagnie ou à une *filiale*) d'aucune obligation, débenture, billet ou autre reconnaissance de dette d'une *filiale* dont la Compagnie ou la *filiale* en premier lieu mentionnée est propriétaire, à moins que, simultanément, la *filiale* dont les obligations, débentures, billets ou autres reconnaissances de dette sont détenue en propriété, tel que susdit, n'ait cessé (sous réserve des dispositions de l'alinéa (8) ci-dessous) d'être une *filiale* et ne soit propriétaire d'aucune action, obligation, débenture, billet ou autre reconnaissance de dette de quelqu'autre *filiale* que ce soit;

(8) la Compagnie ne vendra, aliénera ni autrement ne disposera, ni ne permettra à aucune de ses *filiales* de vendre, aliéner ou autrement disposer (autre qu'à la Compagnie ou à une *filiale*) d'aucune action d'une *filiale* dont la Compagnie ou la *filiale* en premier lieu mentionnée est propriétaire, ni ne permettra à aucune de ses *filiales* de vendre, aliéner ou autrement disposer de ses actifs ou de son entreprise, en totalité ou en quasi-totalité, à moins que, dans chaque cas, le produit net d'une telle vente, aliénation ou disposition ne serve au remboursement de débentures garanties série A (lesquelles, en aucun cas, ne constitueront un crédit pour les fins du fonds d'amortissement) dans la mesure où la Compagnie ou une *filiale* ne se sera pas servie, dans les deux ans après une telle vente, aliénation ou autre disposition, dudit produit net ou d'une partie d'icelui pour (a) acquérir (sous réserve des dispositions de l'alinéa (4) ci-dessus) des actions d'autres *filiales* ou (b) acquérir (sous réserve des dispositions des alinéas (1) et (2) ci-dessus) tout terrain, bâtisse, établissement ou outillage;

(9) aucune vente, aliénation ou disposition autrement permise aux termes de l'alinéa (8) ci-dessus ne sera faite si la *filiale*, dont les actions seraient vendues, aliénées ou dont on aurait autrement disposé, cessait à la suite d'une telle transaction d'être une *filiale*, à moins que toutes les actions d'une telle *filiale* soient vendues, aliénées ou qu'on en ait autrement disposé;

(10) la Compagnie ne consentira ni ne permettra à aucune de ses *filiales* de consentir aucun prêt ou avance, sauf à la Compagnie ou à une *filiale* ou dans le cours ordinaire des affaires et sauf tout prêt ou avance qui devrait normalement résulter en un bénéfice commercial approprié; et

(11) aucune débenture garantie additionnelle, échéant avant le 30 juin 1980, ne sera émise aux termes de l'acte de fiducie principal, autre que des débentures garanties échéant en série. Le montant global payable par échéance en série et/ou par paiements obligatoires à un fonds d'amortissement (qui, en ce qui a trait à un paiement au fonds d'amortissement pour racheter un montant principal déterminé, sera pour les fins des présentes censé être le montant principal à être ainsi remboursé) au cours de toute année, relativement à toute émission de débentures garanties additionnelles, ne devra pas être supérieur à 5% du montant principal total émis lors d'une telle émission, à moins que la Compagnie ne rachète annuellement un montant proportionnellement plus élevé de débentures garanties série A.

Les alinéas (1) à (11) ci-dessus inclusivement et lesdites charges flottantes ne s'appliqueront pas à, ni n'empêcheront, et seront permis:

- (i) tout privilège, nantissement ou affectation créé par la loi et toutes autres exceptions de moindre importance devant être spécifiées dans l'acte de fiducie principal;
- (ii) la prolongation, le renouvellement ou le refinancement par une *filiale* de toute *dette à long terme* de telle *filiale* jusqu'à concurrence du montant principal de telle *dette à long terme* au moment de telle prolongation, renouvellement ou refinancement à long terme, ainsi que l'octroi par telle *filiale* de garanties pour telle *dette à long terme* aux fins d'ainsi la prolonger, renouveler ou refinancer; pourvu qu'une telle *dette à long terme* ait été une *dette à long terme* de telle *filiale* au moment où elle est devenue une *filiale*;
- (iii) l'octroi d'une hypothèque sur un certain morceau de terrain et sur la bâtisse en voie d'érection à Pointe-Claire (Québec), dont Chargo est propriétaire, comme garantie d'un prêt pour un montant principal de \$750,000 et portant intérêt au taux de 6 3/4 % par année; et
- (iv) la vente, l'aliénation, la location ou autre disposition, par la Compagnie ou l'une quelconque de ses *filiales*, (jusqu'à ce que la garantie créée par l'acte de fiducie principal soit devenue exécutoire et que le fiduciaire ait jugé à propos ou soit devenu obligé de les exécuter) des biens affectés par la charge flottante garantissant les débentures garanties série A ou garantissant toute débenture ou débentures émises par la *filiale* en question, en exécution de toute garantie à être donnée par elle tel que ci-dessus mentionné, dans le cours ordinaire de ses affaires et dans le but de les poursuivre, pourvu qu'une telle transaction n'aille pas à l'encontre d'une disposition expresse de l'acte de fiducie principal.

L'acte de fiducie principal contiendra des dispositions à l'effet que les vérificateurs de la Compagnie pourront, de temps à autre, déterminer les *actifs tangibles net consolidés* et/ou les *bénéfices nets consolidés disponibles pour le paiement d'intérêts* et/ou le *fonds de roulement consolidé* de la façon et avec la portée spécifiées à l'acte de fiducie principal. En déterminant les *actifs tangibles nets consolidés* et/ou le *fonds de roulement consolidé*, on pourra inclure dans les actifs le produit net ou le produit net approximatif de la vente de toute action, bon, débenture et/ou toute autre obligation de la Compagnie (sauf dispositions contraires et sauf dans la mesure où tel produit net ou produit net approximatif a été ou doit être, au cours de l'année qui suivra, appliqué au rachat, réduction, achat ou remboursement de toute action de la Compagnie, et une résolution du Conseil d'administration décrivant l'application ou l'application proposée de tel produit net ou produit net approximatif sera concluante et obligatoire) émis et/ou à être émis, pour une considération payable comptant, dans les 120 jours de la date d'une telle détermination.

L'acte de fiducie principal contiendra des dispositions à l'effet que si toute propriété ou des actions de toute compagnie (qui, ajoutées aux autres actions de telle compagnie déjà détenues en propriété par la Compagnie ou une *filiale*, seront en nombre suffisant pour faire de telle compagnie une *filiale*) ont été acquises par la Compagnie ou toute *filiale* au moment de la détermination des *actifs tangibles nets consolidés* et/ou du *fonds de roulement consolidé* et/ou de la *dette à long terme consolidée* et/ou des *bénéfices nets consolidés disponibles pour le paiement d'intérêts*, ou doivent être acquises par la Compagnie ou toute *filiale* dans les 120

jours de cette détermination, et une résolution du Conseil d'administration de la Compagnie ou de la *filiale* sera concluante et obligatoire, alors (i) les actifs de telle propriété ou de telle compagnie ou ceux y compris (pourvu que toute partie du produit net ou du produit net approximatif de la vente de toute émission ou de toute émission proposée de *dette à long terme*, dont on s'est servi ou dont on doit se servir pour acquérir telle propriété ou telles actions ou dont on s'est servi ou dont on doit se servir pour rembourser la Compagnie du coût d'acquisition de telle propriété ou de telles actions, ne soit pas comprise comme actifs lors de telle détermination des *actifs tangibles nets consolidés*), les *dettes* de telle propriété ou de telle compagnie ou celles s'y rattachant et la *dette à long terme* de telle propriété ou de telle compagnie ou celle s'y rattachant (calculées selon les dispositions de l'acte de fiducie principal concernant les *actifs tangibles nets consolidés* et la *dette à long terme consolidée*) seront considérées comme actifs et/ou *dettes* et/ou *dettes à long terme*, lors du calcul des *actifs tangibles nets consolidés* et/ou du *fonds de roulement consolidé* et/ou de la *dette à long terme consolidé*, et (ii) les bénéfices nets ou les pertes nettes de telle propriété ou de telle compagnie (calculés selon les dispositions de l'acte de fiducie principal concernant les *bénéfices nets consolidés disponibles pour le paiement d'intérêts*), pour toute la période pour laquelle les *bénéfices nets consolidés disponibles pour le paiement d'intérêts* doivent être calculés, seront inclus dans le calcul des *bénéfices nets consolidés disponibles pour le paiement d'intérêts*, si, de l'avis des vérificateurs de la Compagnie, la Compagnie est en mesure d'obtenir suffisamment de renseignements pour permettre à de tels vérificateurs de déterminer tels bénéfices nets ou pertes nettes.

DÉFINITIONS

Les expressions suivantes seront définies dans l'acte de fiducie principal substantiellement comme suit:

“*Actifs tangibles nets*” signifie la totalité des actifs apparaissant au bilan de la Compagnie ou de l'une quelconque de ses *filiales*, selon le cas, moins la somme des montants représentant les item suivants apparaissant à tel bilan:

- (i) l'achalandage, les marques de commerce, les droits d'auteur, les brevets d'invention et le solde non amorti de la commission, de l'escompte, de la prime et des frais de toute émission d'actions ou de *dettes à long terme*;
- (ii) tout excédent de réévaluation d'actifs;
- (iii) tout intérêt minoritaire dans une compagnie qui n'est ni la Compagnie ni une *filiale* (autre qu'un intérêt minoritaire représenté par des valeurs négociables, pourvu qu'elles soient évaluées à leur valeur au marché à la date dudit bilan) apparaissant à tel bilan, à moins que la valeur marchande n'en ait été déterminée par les vérificateurs de la Compagnie ou par un évaluateur professionnel indépendant acceptable au fiduciaire, auquel cas, tel intérêt minoritaire pourra être inclus dans le calcul des *actifs tangibles nets* jusqu'à concurrence de telle valeur marchande; et
- (iv) toute *dette à court terme*;

le tout tel que déterminé par les vérificateurs de la Compagnie conformément aux principes comptables généralement reconnus.

“*Actifs tangibles nets consolidés*” signifie la totalité des *actifs tangibles nets* de la Compagnie et de ses *filiales*, le tout déterminé sur une base consolidée conformément aux principes comptables généralement reconnus; pourvu que, dans le calcul des *actifs tangibles nets consolidés*, on ait tenu compte des intérêts minoritaires dans toute *filiale*, le cas échéant.

“*Bénéfices nets consolidés disponibles pour le paiement d'intérêts*” pour toute période déterminée signifie le total des revenus de la Compagnie et de ses *filiales* pour telle période (mais ne comprend pas les gains et pertes lors de la vente de placements ou d'actifs immobiliers), moins tous frais d'administration et d'exploitation de quelque espèce que ce soit s'y rapportant, y compris l'amortissement, mais à l'exception des intérêts sur la *dette à long terme consolidée* et des impôts sur le revenu et sur les bénéfices, le tout déterminé sur une base consolidée conformément aux principes comptables généralement reconnus et après avoir tenu compte des intérêts minoritaires, le cas échéant.

“*Dette*” signifie (a) toute dette ou passif, garanti ou non, qui, conformément aux principes comptables généralement reconnus, serait inclus dans le calcul du passif de la Compagnie ou de l'une quelconque de ses *filiales*, selon le cas, et (b) les endossements (autres que ceux effectués pour perception dans le cours ordinaire des affaires) ou garanties par la Compagnie ou l'une quelconque de ses *filiales* de toute dette d'autres personnes.

“*Dette à court terme*” signifie toute *dette* dont le montant principal, de par ses termes, n'échoit pas plus de douze (12) mois après la date de sa création, émission ou assumption.

“*Dette à long terme*” signifie toute *dette* dont le montant principal, de par ses termes, échoit plus de douze (12) mois après la date de sa création, émission ou assumption.

“*Dette à long terme consolidée*” signifie la totalité des *dettes à long terme* de la Compagnie et de ses *filiales*, le tout déterminé sur une base consolidée conformément aux principes comptables généralement reconnus.

“*Filiale*” signifie toute compagnie dont le nombre d'actions votantes en cours possédé en propriété, directement ou indirectement, par la Compagnie ou pour son compte et/ou par une ou plusieurs de ses *filiales* ou pour leur compte, lesquelles actions votantes, globalement, confèrent à leurs détenteurs (a) le droit d'exercer plus de 50% des votes qui peuvent être exercés par les détenteurs de toutes les actions votantes en cours d'une telle compagnie pour l'élection de ses administrateurs et (b) le droit d'élire au moins la majorité des administrateurs d'une telle compagnie et comprend toute *filiale* d'une *filiale*; pourvu que, pour les fins des présentes, les actions de toute classe comportant un droit de vote en raison seulement de l'avènement de tout événement ne soient pas considérées comme étant des actions votantes, ni que les actions votantes ne soient considérées comme ayant cessé d'être votantes en raison seulement que le droit de vote serait conféré aux actions d'une autre classe ou classes en raison de l'avènement d'un tel événement.

“Fonds de roulement consolidé” signifie l'excédent des disponibilités sur les exigibilités de la Compagnie et de ses *filiales*, le tout déterminée sur une base consolidée conformément aux principes comptables généralement reconnus; pourvu que, dans le calcul du *fonds de roulement consolidé*, on ait tenu compte des intérêts minoritaires, s'il en est, dans toute *filiale*.

“Obligations d'acheteur” signifie (a) toute dette représentée par tout acte de nantissement commercial, “chattel mortgage”, privilège, charge ou vente conditionnelle ou à tempérament consenti par la Compagnie ou l'une quelconque de ses *filiales* comme partie du prix ou pour financer le prix d'acquisition de tout actif, autres que des biens réels et immobiliers, un tel nantissement commercial, “chattel mortgage”, privilège, charge ou contrat de vente ne devant être consenti que pour les fins de l'acquisition de tel actif seulement, ou (b) tout bail de machinerie, d'outillage ou matériel roulant pour un terme excédant douze (12) mois consenti pour la location de toute machinerie, outillage ou matériel roulant dont la Compagnie ou l'une quelconque de ses *filiales* ne se servait pas auparavant.

“Obligation garantie à long terme” signifie toute *obligation hypothécaire d'acheteur, obligation hypothécaire pour fins de construction ou obligation d'acheteur* dont une partie quelconque du montant principal, de par ses termes, échoit plus de douze (12) mois après la date de sa création, émission ou assumption.

“Obligation hypothécaire d'acheteur” signifie toute hypothèque, nantissement, privilège ou autre charge sur une propriété réelle ou immobilière acquise par la Compagnie ou l'une quelconque de ses *filiales* et assumée ou consentie pour acquitter en partie le prix d'acquisition de telle propriété, ou créée dans les trois (3) mois après l'acquisition de telle propriété, pour pourvoir ou garantir un montant n'excédant pas 66 $\frac{2}{3}\%$ du moindre du coût ou de la valeur marchande de telle propriété (calculé d'une manière acceptable au fiduciaire).

“Obligation hypothécaire pour fins de construction” signifie toute hypothèque, nantissement, privilège ou autre charge sur toute partie d'une propriété réelle ou immobilière ultérieurement acquise par la Compagnie ou l'une quelconque de ses *filiales*, si une telle hypothèque, nantissement, privilège ou autre charge (a) est créé au plus tard dans les trois (3) mois de la fin des travaux, à l'égard de la construction sur icelle d'une bâtie par la Compagnie ou l'une quelconque de ses *filiales*, et (b) pourvoit ou garantit un montant n'excédant pas 66 $\frac{2}{3}\%$ du moindre du coût total ou de la valeur marchande (calculée d'une manière acceptable au fiduciaire) d'une telle bâtie et du terrain s'y rattachant et de toute machinerie, outillage et installation d'une nature permanente acquise par la Compagnie ou l'une quelconque de ses *filiales* à y être installés, le tout calculé de la façon ci-après prévue.

Pour les fins de la présente définition, on ne comprendra pas dans le calcul du coût tout montant ou montants relativement à (i) l'entretien et les réparations ou toute autre dépense qui n'est pas d'ordinaire imputable au compte capital, (ii) toute partie d'un tel coût qui n'est pas payée ou payable en espèces ou payée par une telle hypothèque, nantissement, privilège ou autre charge ou par le produit d'iceux, ou (iii) toute dépense ou dette, autre que pour des terrains, faite ou encourue plus de deux (2) ans avant la date de la création ou assumption, par la Compagnie ou telle *filiale*, de telle hypothèque, nantissement, privilège ou charge.

Aux fins de ces définitions, toute *dette* dont l'échéance est prolongée sera censée avoir été créée, émise ou assumée à compter de la date de telle prolongation.

Fonds d'amortissement

Aux termes de l'acte de fiducie principal, la Compagnie s'engagera à constituer un fonds d'amortissement suffisant pour rembourser \$75,000, valeur nominale, de débentures garanties série A, le 30 juin de chacune des années 1966 à 1979 inclusivement.

La Compagnie aura le droit d'acheter des débentures série A sur le marché ou de gré à gré à des prix n'excédant pas, au moment de l'achat, le prix de rachat des débentures garanties série A alors applicable pour des fins autres que celles du fonds d'amortissement, plus l'intérêt couru et les frais raisonnables d'achat. Toutes débentures garanties série A achetées ou rachetées (sauf les débentures garanties série A achetées ou rachetées pour les fins du fonds d'amortissement) seront, nonobstant leur annulation, à la disposition de la Compagnie à titre de crédit pour le fonds d'amortissement et pourront, au gré de la Compagnie, être appliquées (en autant qu'elles ne l'ont pas déjà été), en coupures de \$500 ou multiples de \$500, aux fins de rencontrer, en partie ou en totalité, les versements qui devront être faits ultérieurement aux fins du fonds d'amortissement. La Compagnie aura le droit de décider, le ou avant le 15 mai de chacune des années 1966 à 1979 inclusivement, d'appliquer un montant principal déterminé de débentures garanties série A comme crédit aux fins de rencontrer, en totalité ou en partie, le versement au fonds d'amortissement qui doit être fait avant le 30 juin d'une telle année et la Compagnie devra payer au fonds d'amortissement avant le 30 juin d'une telle année la somme requise en espèces pour racheter à cette date \$75,000, valeur nominale, de débentures garanties série A, moins la valeur nominale de débentures garanties série A égale à la valeur nominale de telles débentures garanties série A ainsi appliquée. Tel montant payé en espèces au fiduciaire devra être appliqué au remboursement de débentures garanties série A appelées pour rachat, par tirage au sort, le 30 juin d'une telle année à leur valeur nominale, avec l'intérêt couru à la date fixée pour le rachat, pourvu qu'un tel appel ne soit pas obligatoire si les sommes alors dans le fonds d'amortissement et celles devant y être versées sont inférieures à \$15,000, et, dans ce cas, telles sommes pourront être utilisées par le fiduciaire pour l'achat pour annulation de débentures garanties série A à un prix n'excédant pas, au moment de l'achat, le prix de rachat alors applicable pour des fins autres que celles du fonds d'amortissement, plus l'intérêt couru et les frais raisonnables d'achat. La Compagnie s'engagera et conviendra dans l'acte de fiducie principal de payer au fiduciaire, sur demande, le coût de l'avis de rachat des débentures garanties série A, pour les fins du fonds d'amortissement, et toutes autres dépenses encourues s'y rapportant.

**IMBREX LIMITED — IMBREX LIMITÉE
ET SES FILIALES**

**État des bénéfices combinés des filiales (Note 1)
pour les six exercices financiers terminés le 31 décembre 1964
et pour les quatre mois terminés le 30 avril 1965**

Exercice financier (Note 2)	Bénéfices avant les intérêts sur la dette à long terme, l'amortissement et les impôts sur le revenu			Amortissement	Bénéfices avant les impôts sur le revenu	Impôts sur le revenu	Bénéfices nets
	Ventes	Intérêt sur la dette à long terme					
1959	\$ 5,255,620	\$227,046	\$12,938	\$18,504	\$195,604	\$ 77,830	\$117,774
1960	5,610,833	172,532	28,414	25,902	118,216	38,441	79,775
1961	6,008,458	196,265	27,361	24,542	144,362	50,799	93,563
1962	8,162,066	329,619	39,175	37,139	253,305	106,781	146,524
1963	9,814,879	490,613	46,595	41,320	402,698	178,594	224,104
1964	10,709,394	698,791	48,448	51,246	599,097	280,759	318,338
Quatre mois terminés le 30 avril 1965	4,086,556	224,242	14,322	11,763	198,157	99,400	98,757

NOTES:

1. L'état ci-dessus groupe les états des bénéfices de chacune des compagnies suivantes qui sont devenues des filiales en propriété exclusive de Imbrex Limited — Imbrex Limitée le 28 avril 1965:

Distributeurs Delorimier Distributors Inc. et sa filiale
A B Green Agencies Limited et sa filiale
H. M. Lennox Limited.
2. Avant 1964, l'exercice financier de Distributeurs Delorimier Distributors Inc. se terminait le 31 janvier et celui de A B Green Agencies Limited, le 31 mars. Pour les années 1959 à 1963 inclusivement, l'état combiné inclut les revenus de ces deux compagnies selon l'exercice financier terminé le plus près du 31 décembre. En 1964, ces deux compagnies ont changé la fin de leur exercice financier au 31 décembre, de sorte qu'elle coïncide avec celle de H. M. Lennox Limited. Conséquemment, l'exercice 1964 comprend onze mois d'opérations pour Distributeurs Delorimier Distributors Inc. et neuf mois d'opérations pour A B Green Agencies Limited. Ce changement n'a pas d'effet important sur les bénéfices combinés pour 1964.
3. Les autorités fiscales ont cotisé l'impôt déclaré et payé par chacune des compagnies (et leurs filiales) pour tous les exercices financiers, à l'exception du dernier exercice.

Rapport des vérificateurs

Aux administrateurs de

IMBREX LIMITED — IMBREX LIMITÉE

Nous avons examiné l'état des bénéfices combinés des trois compagnies (et de leurs filiales) acquises par Imbrex Limited — Imbrex Limitée pour les six exercices financiers terminés le 31 décembre 1964 et pour les quatre mois terminés le 30 avril 1965. En ce qui a trait à une compagnie (et sa filiale), dont les bénéfices représentent environ 50% des bénéfices combinés au cours de toute la période, notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Les comptes des deux autres compagnies (et de la filiale d'une d'entre elles) ont été examinés par d'autres comptables agréés.

A notre avis, lequel, en ce qui a trait aux chiffres des deux compagnies (et la filiale d'une d'entre elles) dont nous n'étions pas les vérificateurs, est fondé sur les rapports d'autres comptables agréés, l'état ci-dessus, lorsque lu conjointement avec les notes s'y rapportant, présente équitablement les bénéfices combinés des trois compagnies (et leurs filiales) pour les six exercices financiers terminés le 31 décembre 1964 et pour les quatre mois terminés le 30 avril 1965, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués d'une façon constante au cours de la période.

TORONTO, CANADA,
le 21 juin 1965.

(signé) CLARKSON, GORDON & CIE,
Comptables agréés.

IMBREX LIMITED — IMBREX LIMITÉE
et ses filiales

Bilan consolidé et bilan consolidé pro forma
au 30 avril 1965

	Actif	Bilan consolidé	Bilan consolidé pro forma
DISPONIBILITÉS:			
Comptes à recevoir (moins provision pour créances douteuses: \$122,000)	\$2,961,302	\$2,961,302	
Stocks, évalués au moindre du prix coûtant ou du marché	2,482,195	2,482,195	
Frais payés d'avance	27,191	27,191	
Total des disponibilités	<u>5,470,688</u>	<u>5,470,688</u>	
IMMOBILISATIONS:			
Terrains — au coût	165,138	165,138	
Bâtisses — au coût	272,032	822,032	
Mobilier, outillage et automobiles — au coût	234,192	234,192	
	671,362	1,221,362	
Moins amortissement accumulé	160,145	160,145	
	511,217	1,061,217	
Améliorations locatives — solde à amortir	19,000	19,000	
Total des immobilisations	<u>530,217</u>	<u>1,080,217</u>	
AUTRES ACTIFS:			
Escompte sur débentures et frais de financement	—	125,000	
Valeur de rachat de police d'assurance-vie	15,541	15,541	
Frais de constitution en compagnie et de premier établissement	5,000	5,000	
Total des autres actifs	<u>20,541</u>	<u>145,541</u>	
	<u>\$6,021,446</u>	<u>\$6,696,446</u>	
Passif			
EXIGIBILITÉS:			
Emprunts et découverts de banque — garantis	\$1,696,984	\$ 439,072	
Comptes à payer et frais courus	2,245,407	2,245,407	
Billets à payer	31,022	31,022	
Avances d'actionnaires	199,713	—	
Dividendes à payer	9,926	9,926	
Impôts sur le revenu et autres taxes à payer	143,270	143,270	
Versements sur dette à long terme échéant au cours de l'année	77,700	2,700	
Total des exigibilités	<u>4,404,022</u>	<u>2,871,397</u>	
DETTE À LONG TERME:			
Premières hypothèques à 6 3/4 %, remboursables par versements mensuels comprenant capital et intérêts			
— échéant en 1974	37,554	37,554	
— échéant en 1990	—	750,000	
Débentures à 7 1/4 % et 7 1/2 %	438,000	—	
Débentures garanties 6 1/2 % à fonds d'amortissement, série A échéant en 1980	—	1,500,000	
	475,554	2,287,554	
Moins versements montrés aux exigibilités	77,700	2,700	
Total de la dette à long terme	<u>397,854</u>	<u>2,284,854</u>	
AVOIR DES ACTIONNAIRES:			
Capital-actions —			
Autorisé:			
1,000,000 actions sans valeur nominale ou au pair			
Emis et entièrement payé:			
660,000 actions	1,219,570	—	
750,000 actions	—	1,540,195	
	<u>\$6,021,446</u>	<u>\$6,696,446</u>	

Pour le Conseil d'administration,

un administrateur, (signé) R. G. GODBOUT

un administrateur, (signé) E. R. ALEXANDER, Jr.

**IMBREX LIMITED — IMBREX LIMITÉE
et ses filiales**

**Notes au bilan consolidé et au bilan consolidé pro forma
au 30 avril 1965**

1. Le bilan consolidé pro forma donne effet au 30 avril 1965 aux transactions suivantes:
 - (a) (i) l'achèvement d'une bâtie présentement en construction au coût additionnel d'environ \$550,000 (le coût encouru au 30 avril 1965, incluant le terrain, s'élevait à \$301,000);
(ii) la création d'une dette de \$750,000, portant intérêt à 6 3/4 % et garantie par une première hypothèque sur la propriété ci-dessus; et
(iii) l'application du produit net des transactions mentionnées ci-dessus, s'élevant à \$200,000, contre les emprunts de banque;
 - (b) (i) l'émission et la vente à des souscripteurs à forfait, aux termes d'une convention intervenue le 15 juin 1965, des \$1,500,000, valeur nominale, de débentures garanties 6 1/2 %, à fonds d'amortissement, série A pour une considération de \$1,425,000 et des 90,000 actions pour une considération de \$320,625;
(ii) le paiement des frais des émissions estimés à \$50,000;
(iii) le rachat, au pair, des débentures à 7 1/4 % et 7 1/2 % en cours au montant de \$438,000;
(iv) le remboursement des avances d'actionnaires au montant de \$199,713; et
(v) l'application du solde du produit net des émissions, estimé à \$1,057,912, contre les emprunts de banque.
2. La compagnie réservera 37,500 actions pour émission lors de l'exercice des options qu'elle se propose de consentir à ses employés et à ceux de ses filiales.
3. Le loyer annuel des baux à long terme, échéant trois ans après la date du bilan, se chiffre à \$67,640.
4. Une filiale a un passif éventuel relativement à une première hypothèque, au montant de \$70,000, due par un actionnaire.

Rapport des vérificateurs

Aux administrateurs de

IMBREX LIMITED — IMBREX LIMITÉE,

Nous avons examiné le bilan consolidé et le bilan consolidé pro forma ci-dessus de Imbrex Limited — Imbrex Limitée et de ses filiales au 30 avril 1965. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, le bilan consolidé ci-dessus présente équitablement la situation financière consolidée de la compagnie et de ses filiales au 30 avril 1965 et le bilan consolidé pro forma ci-dessus présente équitablement la situation financière consolidée de la compagnie et de ses filiales à cette même date, en reportant à cette date les transactions décrites à la note 1, le tout conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Toronto, Canada.
le 21 juin 1965.

(signé) **CLARKSON, GORDON & CIE,**
Comptables agréés.

Renseignements statutaires

1. Le nom de la corporation est "Imbrex Limited — Imbrex Limitée" (ci-après dénommée la "Compagnie") et l'adresse de son siège et bureau principal est 1155 ouest, boulevard Dorchester, suite 3112, Montréal (Québec).

2. La Compagnie a été constituée en compagnie publique selon les lois du Canada, par lettres patentes datées du 1er avril 1965.

3. La nature générale et le caractère général des affaires et opérations que la Compagnie fait ou qu'elle se propose de faire consiste à investir dans des actions de compagnies faisant le commerce de revêtements de planchers et plus particulièrement dans les actions de Distributeurs Delorimier Distributors Inc., A B Green Agencies Limited et H. M. Lennox Limited, lesquelles compagnies sont des filiales en propriété exclusive de la Compagnie. Référence expresse est faite au récit apparaissant aux pages 3 et 4 du présent prospectus, sous la rubrique "Mode d'opération".

4. Les nom et prénoms, qualité ou occupation principale et adresse de la résidence de chacun des administrateurs et des officiers de la Compagnie sont comme suit:

Les administrateurs

EDWARD RYCKMAN ALEXANDER, JR	administrateur	22, St. Andrews Gardens, Toronto (Ontario).
JAMES BURTON CRONYN	courtier en valeurs mobilières	61, chemin Glencairn, Toronto (Ontario).
ROLAND GUY GODBOUT	administrateur	34, Fernlea Crescent, Ville Mont-Royal (Québec).
ARTHUR BURT GREEN	administrateur	930, Crozier Court, Port Credit (Ontario).
HENRY MACNAUGHTON LENNOX	administrateur	79, rue Walsh, Moncton (Nouveau-Brunswick).
JEAN P. W. OSTIGUY	courtier en valeurs mobilières	68, Roselawn Crescent, Ville Mont-Royal (Québec).
GEORGES AIMÉ POULIOT, C.R.	avocat	2266, chemin Seneca, Ville Mont-Royal (Québec).

Les officiers

ROLAND GUY GODBOUT	président	34, Fernlea Crescent, Ville Mont-Royal (Québec).
ARTHUR BURT GREEN	vice-président	930, Crozier Court, Port Credit (Ontario).
HENRY MACNAUGHTON LENNOX	vice-président	79, rue Walsh, Moncton (Nouveau-Brunswick).
YVES AUBRY, C.A.	secrétaire et trésorier	4522, rue Lise, St-Vincent-de-Paul (Québec)

5. Les vérificateurs de la Compagnie sont MM. Clarkson, Gordon & Cie, comptables agréés, 500 ouest, rue St-Jacques, Montréal (Québec).

6. Montreal Trust Company, dont les bureaux sont situés à 112 ouest, rue King, Toronto (Ontario), 777 ouest, boulevard Dorchester, Montréal (Québec) et 177, rue Hollis, Halifax (Nouvelle-Ecosse), sera l'agent de transfert et le registraire des actions de la Compagnie.

The Canada Trust Company sera le fiduciaire, aux termes de l'acte de fiducie principal, en vertu duquel les \$1,500,000, valeur nominale, de débentures garanties 6½ %, à fonds d'amortissement, série A (ci-après quelquefois désignées les "débentures garanties série A") de la Compagnie seront émises et les registres sur lesquels les débentures garanties série A pourront être immatriculées quant au capital seulement ou quant au capital et aux intérêts et sur lesquels les transferts des débentures garanties série A ainsi immatriculées seront enregistrées seront tenus par The Canada Trust Company, à ses bureaux sis au 33 ouest, rue Adelaïde, Toronto (Ontario), 631 ouest, boulevard Dorchester, Montréal (Québec) et 435, rue Barrington, Halifax (Nouvelle-Ecosse).

7. Le capital autorisé de la Compagnie consiste en 1,000,000 d'actions, sans valeur nominale ou au pair, dont, à la date des présentes, 660,000 actions ont été émises et sont en cours, comme entièrement acquittées et non cotisables.

8. Chaque action du capital-actions autorisé de la Compagnie prend rang *pari passu* avec les autres actions et toutes les actions participent également lors de la liquidation ou distribution des actifs et jouissent des mêmes droits quant aux dividendes et ont droit à un vote par action à toutes les assemblées générales annuelles et spéciales des actionnaires.

9. La Compagnie se propose d'émettre les \$1,500,000, valeur nominale, de débentures garanties série A, offertes par le présent prospectus, qui doivent être émises et garanties aux termes d'un acte de fiducie d'hypothèque, de nantissement et de gage et d'un acte de fiducie et de nantissement (lesquels sont aux présentes quelquefois collectivement désignés l'"acte de fiducie principal"), tous deux devant porter la date officielle du 30 juin 1965 et devant être consentis par la Compagnie en faveur de The Canada Trust Company, ès qualités de fiduciaire.

Il y a présentement en cours une hypothèque sur une propriété d'une filiale de la Compagnie pour un montant principal de \$37,554 au 30 avril 1965, portant intérêt au taux de 6 3/4% par année, échéant en 1974, laquelle prend rang avant les garanties offertes par le présent prospectus. Une filiale de la Compagnie se propose de consentir une hypothèque sur une propriété dont elle est propriétaire, pour un montant principal de \$750,000, portant intérêt au taux de 6 3/4% par année, échéant en 1990, laquelle prendra rang avant les valeurs offertes par le présent prospectus. Tous les paiements en capital et intérêts qui doivent être effectués aux termes de l'hypothèque en premier lieu mentionnée ont été effectués aux dates requises et ladite hypothèque est en règle. Référence est faite au bilan consolidé pro forma, en date du 30 avril 1965, faisant partie du présent prospectus.

Sauf pour ce qui précède, il n'y a aucun bon, obligation ou autre valeur mobilière de la Compagnie émis qui prendrait rang avant les valeurs offertes par le présent prospectus, au *pari passu* avec elles, et la Compagnie ne se propose pas d'en émettre pour le moment, le tout à l'exception des actions faisant l'objet d'options mentionnées au paragraphe 11 des présents renseignements statutaires, lesquelles actions prendront rang *pari passu* avec les actions offertes par le présent prospectus. Les débentures garanties série A offertes par le présent prospectus prendront rang avant les actions offertes par le présent prospectus. Référence expresse est faite au paragraphe 24 des présents renseignements statutaires.

10. Il n'y a aucune dette importante que la Compagnie se propose de constituer ou d'assumer qui n'est pas mentionnée dans le bilan consolidé pro forma de la Compagnie et de ses filiales, en date du 30 avril 1965, faisant partie du présent prospectus.

11. Aucune valeur mobilière de la Compagnie ne fait l'objet d'option déjà consentie ou devant être consentie par la Compagnie, ou n'est couverte par des options en cours ou qu'il est proposé de fournir, exception faite d'un total de 37,500 actions de la Compagnie qui seront réservées pour émission lors de l'exercice des options que la Compagnie se propose de consentir à ses employés et ceux de ses filiales. Les modalités de telles options n'ont pas encore été déterminées.

12. Le nombre des valeurs mobilières de la Compagnie offertes par le présent prospectus, leurs titres descriptifs, ainsi que le prix et les conditions de leur émission au public et le montant payable lors de la demande et de l'attribution de telles valeurs, apparaissent aux pages 1 et 2 du présent prospectus et aux paragraphes 16 et 24 des présents renseignements statutaires, auxquels il faut se référer.

13. Le produit net approximatif que la Compagnie prévoit retirer de la vente à Cochran, Murray & Co., Limited et Morgan, Ostiguy & Hudon ^{Ltd.} des \$1,500,000, valeur nominale, de débentures garanties série A et des 90,000 actions (faisant partie des 150,000 actions offertes par le présent prospectus) dont mention est faite au paragraphe 16 des présents renseignements statutaires, si elles sont entièrement achetées et acquittées, se chiffre à \$1,745,625, moins les frais légaux, de vérification et autres relatifs à l'émission d'icelles estimés à \$50,000.

Le solde des 150,000 actions offertes par le présent prospectus, soit 60,000 actions, sont des actions en cours et la Compagnie ne retirera aucune partie du produit de la vente de ces valeurs.

14. Le produit net (réduction faite des frais de la présente émission) que la Compagnie prévoit retirer de la vente desdites \$1,500,000, valeur nominale, de débentures garanties série A et des 90,000 actions (faisant partie des 150,000 actions offertes par le présent prospectus), estimé à \$1,695,625, sera versé au trésor de la Compagnie pour être prêté en totalité aux filiales de la Compagnie dans le but de rembourser les débentures en cours, se chiffrant à \$438,000, et de rembourser des avances d'actionnaires, s'élevant à \$199,713, le solde devant servir à réduire les emprunts de banque.

15. La considération pour l'émission des 90,000 actions de la Compagnie à être vendues à Cochran, Murray & Co., Limited et Morgan, Ostiguy & Hudon ^{Ltd.}, tel que mentionné au paragraphe 16 des présents renseignements statutaires, se chiffre à \$320,625. Les administrateurs de la Compagnie estiment qu'aucun montant minimum ne doit être retiré de l'émission des actions offertes par le présent prospectus. Référence expresse est faite au paragraphe 14 des présents renseignements statutaires relativement à la réduction des emprunts de banque.

16. Aux termes d'un contrat, en date du 15 juin 1965, (ci-après désigné le "contrat de souscription à forfait"), intervenu entre la Compagnie et Cochran, Murray & Co., Limited et Morgan, Ostiguy & Hudon ^{Ltd.} (ci-après quelquefois collectivement dénommés les "souscripteurs à forfait"), la Compagnie a convenu de vendre aux souscripteurs à forfait qui se sont engagés à acheter pour leur propre compte, selon les termes et sous réserve des conditions y mentionnés, les \$1,500,000, valeur nominale, de débentures garanties série A pour un prix total de \$1,425,000, plus l'intérêt couru, et les 90,000 actions de la Compagnie pour un prix total de \$320,625, payables comptant, sur livraison desdites valeurs vers le 30 juin 1965. Aux termes de contrats, en date du 15 juin 1965, les vendeurs, dont il est fait mention au paragraphe 22 des présents renseignements statutaires, ont convenu de vendre au total 60,000 actions (faisant partie des actions offertes par le présent prospectus) et les souscripteurs à forfait ont convenu d'acheter lesdites actions pour un prix total de \$213,750, payable comptant, sur livraison desdites valeurs vers le 30 juin 1965.

17. Les règlements de la Compagnie contiennent les dispositions suivantes relativement à la rémunération de ses administrateurs :

Traduction

"La rémunération qui sera payée aux administrateurs sera celle que le Conseil d'administration aura, de temps à autre, déterminée et une telle rémunération sera en sus du salaire payé à tout officier ou employé de la Compagnie qui est aussi un membre du Conseil d'administration. Les administrateurs pourront aussi, par voie de résolution, accorder une rémunération spéciale à tout administrateur pour tous services spéciaux rendus à la Compagnie autres que les services d'office que la Compagnie peut d'ordinaire requérir d'un administrateur et la ratification d'une telle résolution ou de telles résolutions par les actionnaires ne sera pas nécessaire. Les administrateurs auront le droit d'être remboursés pour leurs dépenses de voyage et autres frais qu'ils auront légitimement encourus dans la poursuite des affaires de la Compagnie."

18. La première période financière de la Compagnie se terminera le 31 décembre 1965. La Compagnie estime que la rémunération globale, qui sera payée ou payable à ses administrateurs, comme tels, au cours du présent exercice financier, se chiffrera à \$2,000. La rémunération globale estimée qui sera payée ou payable par la Compagnie et ses filiales, au cours du présent exercice financier de la Compagnie, aux officiers de la Compagnie et de ses filiales, qui sont ou peuvent être en droit de recevoir individuellement, comme tels, une rémunération excédant \$10,000 par année, se chiffre à \$106,000.

19. Aucun montant n'a été payé par la Compagnie, à titre de commission, au cours des deux années précédant la date du présent prospectus, et n'est actuellement payable à des personnes qui ont souscrit ou qui ont consenti ou se sont engagées à souscrire des actions, débentures, ou obligations de la Compagnie ou qui ont procuré ou obtenu des souscriptions ou qui ont consenti ou se sont engagées à en procurer ou obtenir. Référence expresse est faite au paragraphe **16** des présents renseignements statutaires.

20. Le montant que la Compagnie prévoit verser pour les dépenses préliminaires, y compris les honoraires et frais dont mention est faite au paragraphe **13** des présents renseignements statutaires, se chiffre à \$55,000.

21. La Compagnie n'a pas acheté ou acquis et ne se propose pas d'acheter ou d'acquérir des biens dont le prix d'achat doit être acquitté, en totalité ou en partie, à même le produit des valeurs offertes par le présent prospectus, ou qui a été versé ou acquitté, au cours des deux années précédant la date du présent prospectus, ou qui doit être acquitté, en totalité ou en partie, par des valeurs mobilières de la Compagnie, ou dont l'achat ou l'acquisition n'a pas été complété à la date du présent prospectus, sauf pour ce qui est mentionné au paragraphe **22** des présents renseignements statutaires.

22. Le 28 avril 1965, la Compagnie a acquis toutes les actions en cours du capital-actions de Distributeurs Delorimier Distributors Inc. ("Delorimier"), A B Green Agencies Limited ("Green") et H. M. Lennox Limited ("Lennox") qui sont maintenant des filiales de la Compagnie. Les noms et adresses des vendeurs de telles actions (ci-après collectivement dénommés les "vendeurs") acquises par la Compagnie (en pleine propriété), le nombre et la classe d'actions des filiales respectives cédés à la Compagnie par chaque vendeur et le nombre d'actions de la Compagnie émises, comme entièrement acquittées et non cotisables, à chacun des vendeurs en échange d'icelles sont mentionnés ci-dessous. Aucun montant n'a été payé pour de l'achalandage.

TEMPO ASSOCIATES INC., 4900, rue Bourg, St-Laurent (Québec), a cédé 497 actions ordinaires de Delorimier à la Compagnie en échange de 189,376 actions de la Compagnie. ROLAND GUY GODBOUT (qui est un administrateur de la Compagnie), 34, Fernlea Crescent, Ville Mont-Royal (Québec) est propriétaire de toutes les actions émises et en cours de Tempo Associates Inc.

THE CHARTERHOUSE GROUP CANADA LIMITED, 60, rue Yonge, Toronto (Ontario), a cédé 280 actions ordinaires de Delorimier à la Compagnie en échange de 106,688 actions de la Compagnie.

MAURICE DENIS GODBOUT, 16, rue Cambrai, Outremont (Québec), a cédé 23 actions ordinaires de Delorimier à la Compagnie en échange de 8,776 actions de la Compagnie.

CAMILLE LEDUC, 7680, rue d'Aubigny, Ville d'Anjou (Québec), a cédé 50 actions Classe A de Delorimier à la Compagnie en échange de 19,044 actions de la Compagnie.

ARTHUR BURT GREEN (qui est un administrateur de la Compagnie), 930, Crozier Court, Port Credit (Ontario), a cédé 20,941 actions de Green à la Compagnie en échange de 110,157 actions de la Compagnie.

THE CHARTERHOUSE GROUP CANADA LIMITED, 60, rue Yonge, Toronto (Ontario), a cédé 14,889 actions de Green à la Compagnie en échange de 78,326 actions de la Compagnie.

RALPH MACKLIN, Winona (Ontario), a cédé 3,875 actions de Green à la Compagnie en échange de 20,386 actions de la Compagnie.

HENRY MACNAUGHTON LENNOX (qui est un administrateur de la Compagnie), 79, rue Walsh, Moncton (Nouveau-Brunswick), a cédé 90 actions privilégiées et 309 actions ordinaires de Lennox à la Compagnie en échange de 66,741 actions de la Compagnie.

MARY PAULE LENNOX, 79, rue Walsh, Moncton (Nouveau-Brunswick), a cédé 290 actions ordinaires de Lennox à la Compagnie en échange de 60,288 actions de la Compagnie.

WALTER WILLIAM BOYER DICK, 26, avenue Ewart, Moncton (Nouveau-Brunswick), a cédé 1 action ordinaire de Lennox à la Compagnie en échange de 212 actions de la Compagnie.

23. Sauf pour ce qui est mentionné ci-haut, il n'y a aucune valeur de la Compagnie qui, au cours des deux années précédant la date du présent prospectus, a été émise par la Compagnie ou qu'elle a convenu d'émettre, comme entièrement ou partiellement acquittée autrement qu'en espèces.

24. Les \$1,500,000, valeur nominale, de débentures garanties série A seront, de l'avis des avocats-consults, garanties:

(a) par l'hypothèque, le nantissement, la mise en gage, l'affectation et la cession et le transport, tous fixes, spécifiques et de premier rang, de toutes les actions émises et en cours du capital-actions de Delorimier, Green et Lennox;

(b) par une charge flottante valide, selon les lois des provinces d'Ontario et du Nouveau-Brunswick, sur l'entreprise de la Compagnie et sur tous les biens, droits et actifs (autres que les actions dans le capital-actions de toute *filiale* et autre que les biens, droits, et actifs réels et immobiliers) de la Compagnie dans les provinces d'Ontario et du Nouveau-Brunswick respectivement, dont elle est présentement propriétaire ou qu'elle pourra acquérir à l'avenir, mais sous réserve de l'exception quant au dernier jour du terme de tout bail ou convention consentie à cette fin; et

(c) par une charge flottante et une cession et un transport, tous valides, de l'entreprise de la Compagnie et de tous les autres biens, droits et actifs (autres que les biens, droits et actifs réels et immobiliers) dont la Compagnie est présentement propriétaire dans la province de Québec; tels charge flottante et cession et transport devant être exprimés de façon à couvrir tous semblables biens, droits et actifs (autres que les actions dans le capital-actions de toute *filiale* et autres que les biens, droits et actifs réels et immobiliers) ultérieurement acquis par la Compagnie, mais sous réserve de l'exception quant au dernier jour du terme de tout bail ou convention consentie à cette fin.

Tous les biens de la Compagnie sont présentement situés dans les provinces d'Ontario, Québec et Nouveau-Brunswick.

L'hypothèque, le nantissement, la mise en gage, l'affection et la cession et le transport, fixes, spécifiques et de premier rang, seront aussi exprimés de façon à couvrir toutes les actions du capital-actions de Delorimier, Green et Lennox qui pourront être attribuées et émises à l'avenir, toutes les actions que la Compagnie pourra détenir à l'avenir dans le capital-actions de toute *filiale* future et, sous réserve des défauts mineurs de titre et des charges permises, tous les biens, droits et actifs réels et immobiliers ultérieurement acquis par la Compagnie, y compris les bâtisses, l'établissement, la machinerie et l'outillage faisant partie de tels biens réels et immobiliers.

Green et sa filiale Bell Supply Company Limited (ci-après dénommée "Bell"), Lennox, Delorimier et sa filiale Cargo Investments Limited (ci-après dénommée "Cargo"), respectivement, garantiront sans condition:

- (a) le paiement régulier et ponctuel du capital et de la prime, le cas échéant, et de l'intérêt sur les débentures garanties série A pouvant être en cours, de temps à autre, aux termes de l'acte de fiducie principal et tous les autres paiements qui doivent être faits, de temps à autre, par la Compagnie aux termes de l'acte de fiducie principal, et
- (b) l'accomplissement régulier et ponctuel de tous les engagements et obligations de la Compagnie aux termes de l'acte de fiducie principal;

et, en exécution de cette garantie,

- (i) Green et Bell donneront en gage, respectivement, à The Canada Trust Company, ès qualités de fiduciaire, une débenture d'une valeur nominale de \$1,500,000, laquelle débenture sera datée du 30 juin 1965 et sera, de l'avis des avocats-conseils, garantie,
 - (a) dans le cas de Bell, par un nantissement, une mise en gage et une charge, tous fixes, spécifiques et de premier rang (sous réserve de l'hypothèque sur les terrains et bâtiments, situés à 500 avenue Woodward, Hamilton (Ontario), garantissant une dette pour un montant principal de \$37,554 au 30 avril 1965 et portant intérêt à 6 3/4 % et sous réserve des défauts mineurs de titre et des charges permises) sur tous les biens, droits et actifs réels et immobiliers dont Bell est présentement propriétaire, y compris les bâtisses, l'établissement, la machinerie et l'outillage faisant partie de tels biens réels et immobiliers, et
 - (b) dans le cas de Green et Bell, par une charge flottante valide, selon les lois de la province d'Ontario, sur l'entreprise et sur tous les biens, droits et actifs (autres que les biens, droits et actifs réels et immobiliers) dont chacune de ces *filiales* est propriétaire ou qu'elle pourra acquérir à l'avenir dans la province d'Ontario, mais sous réserve de l'exception quant au dernier jour du terme de tout bail ou convention consentie à cette fin;
- (ii) Lennox donnera en gage à The Canada Trust Company, ès qualités de fiduciaire, une débenture d'une valeur nominale de \$1,500,000, laquelle débenture sera datée du 30 juin 1965 et sera, de l'avis des avocats-conseils, garantie par une charge flottante valide, selon les lois des provinces de Nouveau-Brunswick, Nouvelle-Ecosse et Terre-Neuve, sur l'entreprise et sur tous les biens, droits et actifs (autres que les biens, droits et actifs réels et immobiliers) de Lennox dans les provinces de Nouveau-Brunswick, Nouvelle-Ecosse et Terre-Neuve, respectivement, dont Lennox est maintenant propriétaire ou qu'elle pourra acquérir à l'avenir, mais sous réserve de l'exception quant au dernier jour du terme de tout bail ou convention consentie à cette fin, et
- (iii) Delorimier et Cargo donneront en gage, respectivement, à The Canada Trust Company, ès qualités de fiduciaire, une débenture d'une valeur nominale de \$1,500,000 qui sera émise aux termes d'un acte de fiducie d'hypothèque, de nantissement et de gage, portant la date officielle du 30 juin 1965, à être consenti par chacune de ces *filiales* en faveur de The Canada Trust Company, ès qualités de fiduciaire, et qui, de l'avis des avocats-conseils, sera garantie
 - (a) par l'hypothèque, le nantissement, la mise en gage, l'affection et la cession et le transport, tous fixes, spécifiques et de premier rang (sous réserve seulement des priviléges, nantissements et charges non enregistrés créés par l'opération de la loi et, dans le cas de Cargo, sous réserve également de l'hypothèque à être consentie sur un certain morceau de terrain et sur la bâtie en voie d'érection à Pointe-Claire (Québec), comme garantie d'un prêt pour un montant principal de \$750,000, portant intérêt à 6 3/4 % par année) sur tous les biens, droits et actifs réels et immobiliers dont chacune de ces *filiales* est présentement propriétaire, y compris les bâtisses, l'établissement, la machinerie et l'outillage faisant partie de tels biens réels et immobiliers, et
 - (b) par une charge flottante et une cession et un transport, tous valides, de l'entreprise de chacune de ces *filiales* et de tous les biens, droits et actifs (autres que les biens, droits et actifs réels et immobiliers) dont chacune de ces *filiales* est présentement propriétaire dans la province de Québec.

Le nantissement, la mise en gage et la charge, tous fixes, spécifiques et de premier rang, à être donnés par Bell et l'hypothèque, le nantissement, la mise en gage, la charge et la cession et le transport, tous fixes, spécifiques et de premier rang, à être respectivement donnés par Delorimier et Cargo seront aussi exprimés de façon à couvrir tous les biens, droits et actifs réels et immobiliers ultérieurement acquis par chacune de telles *filiales* respectivement, y compris les bâtisses, l'établissement, la machinerie et l'outillage faisant partie de tels biens réels et immobiliers. Les débentures à être données par Green et Lennox, respectivement, seront exprimées comme étant garanties par un nantissement, une mise en gage et une charge, tous fixes, spécifiques et de premier rang (sous réserve des défauts mineurs de titre et des charges permises) sur tous les biens, droits et actifs réels et immobiliers ultérieurement acquis par Green et Lennox, respectivement, y compris les bâtisses, l'établissement, la machinerie et l'outillage faisant partie de tels biens réels et immobiliers. La charge flottante qui doit être donnée par chaque *filiale*, respectivement, sera exprimée de façon à couvrir tous les biens, droits et actifs (autres que les biens, droits et actifs réels et immobiliers) ultérieurement acquis par telles *filiales*, où qu'ils soient situés, mais sous réserve de l'exception quant au dernier jour du terme de tout bail ou convention consentie à cette fin, et chacune des *filiales* s'engagera à exécuter ou voir à ce que soit exécuté tout acte, document et d'effectuer ou voir à ce que soit effectué tout enregistrement ou chose

qui, de l'opinion des avocats-conseils du fiduciaire, sont nécessaires ou recommandables afin de donner au fiduciaire une charge flottante valide sur tous les biens, droits et actifs (autres que les biens, droits et actifs réels et immobiliers) ultérieurement acquis, mais sous réserve de l'exception quant au dernier jour du terme de tout bail ou convention consentie à cette fin.

Chacune des garanties dont mention est faite ci-dessus contiendra un engagement additionnel de la part de la *filiale* en question de donner en gage, lorsque des débentures garanties additionnelles (ci-après désignées les "débentures garanties additionnelles") seront émises par la Compagnie aux termes de l'acte de fiducie principal, à The Canada Trust Company, ès qualités de fiduciaire, une débenture d'une valeur nominale égale à 100% de la valeur nominale de telles débentures garanties additionnelles, telle débenture ainsi déposée devant être garantie de la même manière que la débenture ci-haut mentionnée d'une telle *filiale* et également et proportionnellement avec cette dernière.

La Compagnie s'engagera, aux termes de l'acte de fiducie principal, à faire en sorte que toutes les compagnies qui deviendront *filiales* de la Compagnie après l'émission des débentures garanties série A consentent une garantie semblable et donnent en gage des débentures tel que ci-haut décrit.

L'acte de fiducie principal contiendra des dispositions permettant l'émission (sous réserve de ce qui est ci-après mentionné), de temps à autre, de débentures garanties additionnelles, sans limite quant au montant principal global. Telles débentures garanties additionnelles seront garanties également et proportionnellement avec les débentures garanties série A, sauf en ce qui a trait aux fonds d'amortissement se rattachant exclusivement à des séries particulières. Le capital, l'intérêt et la prime, le cas échéant, de toutes débentures garanties additionnelles seront payables en monnaie ou monnaies qui pourra ou pourront être déterminées par la Compagnie au moment de l'émission de telles débentures ou avant.

L'acte de fiducie principal contiendra, entre autres, des dispositions à l'effet que, tant et aussi longtemps qu'il y aura des débentures garanties série A en cours,

(1) la Compagnie ne nantira, hypothéquera, donnera en gage ni autrement n'affectera aucun de ses actifs pour garantir ses obligations ou l'une quelconque d'entre elles, à moins que telle hypothèque, nantissement, mise en gage ou autre affectation ne prenne rang et ne soit exprimé de façon à prendre rang après la garantie créée aux termes de l'acte de fiducie principal, ni ne permettra à aucune de ses *filiales* de nantir, hypothéquer, donner en gage ou autrement affecter quelque actif que ce soit pour garantir leurs obligations ou l'une quelconque d'entre elles; pourvu que tel engagement ne s'applique pas à (a) toute *obligation hypothécaire d'acheteur*, (b) toute *obligation hypothécaire pour fins de construction*, (c) toute *obligations d'acheteur* ou (d) toute garantie donnée à des banquiers sur des comptes recevables et des stocks;

(2) la Compagnie n'émettra de débentures garanties additionnelles aux termes de l'acte de fiducie principal, ni ne créera, émettra ou assumera quelque *dette à long terme* que ce soit, ni ne permettra à aucune de ses *filiales* de créer, émettre ou assumer quelque *obligation garantie à long terme* que ce soit, qui aurait pour effet:

(a) de rendre les *bénéfices nets consolidés disponibles pour le paiement d'intérêts*, pour toute période de douze (12) mois consécutifs comprise dans les dix-huit (18) mois précédent immédiatement la date d'une telle transaction, inférieurs à quatre (4) fois la somme requise pour payer l'intérêt annuel sur la *dette à long terme consolidée*; ou

(b) de rendre les *actifs tangibles nets consolidés* inférieurs à 150% de la *dette à long terme consolidée*;

(3) la Compagnie ne fera aucun paiement ou distribution quelconque, par voie de dividendes (autre qu'un dividende en actions), rachat d'actions, réduction de capital ou autrement, à ses actionnaires ou pour leur compte, si un tel paiement ou une telle distribution avait pour effet de rendre le *fonds de roulement consolidé* inférieur à \$1,000,000;

(4) la Compagnie ne se portera ni ne permettra à aucune de ses *filiales* de se porter acquéreur d'aucune *filiale*, si une telle acquisition avait pour effet (i) de rendre le *fonds de roulement consolidé* inférieur à \$1,000,000 ou (ii) de rendre les *actifs tangibles nets consolidés* inférieurs à 150% de la *dette à long terme consolidée*;

Pourvu, toutefois, pour ce qui a trait aux alinéas (2), (3) et (4) ci-dessus, (i) que toute *dette à long terme* devant être remboursée ou refinancée, à même le produit d'une telle émission de débentures garanties additionnelles ou le produit de toute autre *dette à long terme* ou de toute *obligation garantie à long terme* à être créée, émise ou assumée, dans les quarante (40) jours de la date d'une telle émission, création ou assumption, soit exclue de la *dette à long terme consolidée*; (ii) que toute *dette à long terme* n'échéant pas plus de douze (12) mois après la date de sa détermination soit exclue de la *dette à long terme consolidée*; et (iii) que les *actifs tangibles nets consolidés* et le *fonds de roulement consolidé* soient déterminés à une date d'au plus cent vingt (120) jours avant la date d'une telle transaction et que les *bénéfices nets consolidés disponibles pour le paiement d'intérêts* soient déterminés pour la période appropriée;

(5) la Compagnie ne permettra à aucune de ses *filiales* de créer, émettre ou assumer:

(a) quelque *dette à court terme* que ce soit, sauf (i) toute telle dette encourue dans le cours ordinaire des affaires autrement que par des emprunts, (ii) toute telle dette représentée par des emprunts bancaires et (iii) toute telle dette de telle *filiale* envers la Compagnie ou une autre *filiale*; ou

(b) quelque *dette à long terme* que ce soit, sauf (i) toute *obligation garantie à long terme* et (ii) toute telle dette de telle *filiale* envers la Compagnie ou une autre *filiale*;

(6) la Compagnie ne permettra à aucune de ses *filiales* d'attribuer, émettre, réduire, changer, classifier ou reclassifier aucune action de son capital-actions, si une telle transaction avait pour effet de réduire la proportion de toute classe d'actions votantes dans le capital-actions de telle *filiale* détenue en propriété ou contrôlée par la Compagnie ou par toutes autres *filiales*;

(7) la Compagnie ne vendra, aliénera ni autrement ne disposera, ni ne permettra à aucune de ses *filiales* de vendre, aliéner ou autrement disposer (autre qu'à la Compagnie ou à une *filiale*) d'aucune obligation, débenture, billet ou autre reconnaissance de dette d'une *filiale* dont la Compagnie ou la *filiale* en premier lieu mentionnée est propriétaire, à moins que, simultanément, la *filiale* dont les obligations, débentures, billets ou autres reconnaissances de dette sont détenus en propriété, tel que susdit, n'ait cessé (sous réserve des dispositions de l'alinéa (8) ci-dessous) d'être une *filiale* et ne soit propriétaire d'aucune action, obligation, débenture, billet ou autre reconnaissance de dette de quelqu'autre *filiale* que ce soit;

(8) la Compagnie ne vendra, aliénera ni autrement ne disposera, ni ne permettra à aucune de ses *filiales* de vendre, aliéner ou autrement disposer (autre qu'à la Compagnie ou à une *filiale*) d'aucune action d'une *filiale* dont la Compagnie ou la *filiale* en premier lieu mentionnée est propriétaire, ni ne permettra à aucune de ses *filiales* de vendre, aliéner ou autrement disposer de ses actifs ou de son entreprise, en totalité ou en quasi-totalité, à moins que, dans chaque cas, le produit net d'une telle vente, aliénation ou disposition ne serve au remboursement de débentures garanties série A (lesquelles, en aucun cas, ne constitueront un crédit pour les fins du fonds d'amortissement) dans la mesure où la Compagnie ou une *filiale* ne se sera pas servie, dans les deux ans après une telle vente, aliénation ou autre disposition, dudit produit net ou d'une partie d'icelui pour (a) acquérir (sous réserve des dispositions de l'alinéa (4) ci-dessus) des actions d'autres *filiales* ou (b) acquérir (sous réserve des dispositions des alinéas (1) et (2) ci-dessus) tout terrain, bâtisse, établissement ou outillage;

(9) aucune vente, aliénation ou disposition autrement permise aux termes de l'alinéa (8) ci-dessus ne sera faite si la *filiale*, dont les actions seraient vendues, aliénées ou dont on aurait autrement disposé, cessait à la suite d'une telle transaction d'être une *filiale*, à moins que toutes les actions d'une telle *filiale* soient vendues, aliénées ou qu'on en ait autrement disposé;

(10) la Compagnie ne consentira ni ne permettra à aucune de ses *filiales* de consentir aucun prêt ou avance, sauf à la Compagnie ou à une *filiale* ou dans le cours ordinaire des affaires et sauf tout prêt ou avance qui devrait normalement résulter en un bénéfice commercial approprié; et

(11) aucune débenture garantie additionnelle, échéant avant le 30 juin 1980, ne sera émise aux termes de l'acte de fiducie principal, autre que des débentures garanties échéant en série. Le montant global payable par échéance en série et/ou par paiements obligatoires à un fonds d'amortissement (qui, en ce qui a trait à un paiement au fonds d'amortissement pour racheter un montant principal déterminé, sera pour les fins des présentes censé être le montant principal à être ainsi remboursé) au cours de toute année, relativement à toute émission de débentures garanties additionnelles, ne devra pas être supérieur à 5% du montant principal total émis lors d'une telle émission, à moins que la Compagnie ne rachète annuellement un montant proportionnellement plus élevé de débentures garanties série A.

Les alinéas (1) à (11) ci-dessus inclusivement et lesdites charges flottantes ne s'appliqueront pas à, ni n'empêcheront, et seront permis:

- (i) tout privilège, nantissement ou affectation créé par la loi et toutes autres exceptions de moindre importance devant être spécifiées dans l'acte de fiducie principal;
- (ii) la prolongation, le renouvellement ou le refinancement par une *filiale* de toute *dette à long terme* de telle *filiale* jusqu'à concurrence du montant principal de telle *dette à long terme* au moment de telle prolongation, renouvellement ou refinancement à long terme, ainsi que l'octroi par telle *filiale* de garanties pour telle *dette à long terme* aux fins d'ainsi la prolonger, renouveler ou refinancer; pourvu qu'une telle *dette à long terme* ait été une *dette à long terme* de telle *filiale* au moment où elle est devenue une *filiale*;
- (iii) l'octroi d'une hypothèque sur un certain morceau de terrain et sur la bâtisse en voie d'érection à Pointe-Claire (Québec), dont Chargeo est propriétaire, comme garantie d'un prêt pour un montant principal de \$750,000 et portant intérêt au taux de 6 3/4 % par année; et
- (iv) la vente, l'aliénation, la location ou autre disposition, par la Compagnie ou l'une quelconque de ses *filiales*, (jusqu'à ce que la garantie créée par l'acte de fiducie principal soit devenue exécutoire et que le fiduciaire ait jugé à propos ou soit devenu obligé de les exécuter) des biens affectés par la charge flottante garantissant les débentures garanties série A ou garantissant toute débenture ou débentures émises par la *filiale* en question, en exécution de toute garantie à être donnée par elle tel que ci-dessus mentionné, dans le cours ordinaire de ses affaires et dans le but de les poursuivre, pourvu qu'une telle transaction n'aille pas à l'encontre d'une disposition expresse de l'acte de fiducie principal.

Certains autres détails concernant les modalités des débentures garanties série A offertes par le présent prospectus et l'acte de fiducie principal sont mentionnés à la page 1 du présent prospectus et sous les rubriques "Définitions" et "Fonds d'amortissement" apparaissent aux pages 8 et 9 du présent prospectus, auxquelles pages référence expresse est faite.

L'acte de fiducie principal prévoira que les débentures garanties série A rachetées ou achetées seront annulées et ne seront pas émises de nouveau.

L'acte de fiducie principal contiendra des dispositions appropriées permettant au fiduciaire de donner mainlevée lors de la vente ou cession de biens, de temps à autre, par la Compagnie ou toute *filiale*.

25. Exception faite des services rendus ou à être rendus dans le cours ordinaire des affaires et des frais légaux, de vérification et autres relativement à l'émission des valeurs qui seront en cours lors de l'émission des valeurs dont mention est faite au paragraphe **16** des présents renseignements statutaires, aucun service rendu à la Compagnie, ou à lui être rendu, ne doit être acquitté, en totalité ou en partie, à même le produit des valeurs offertes par le présent prospectus. De plus, aucun service rendu à la Compagnie, ou à lui être rendu, n'a été acquitté, au cours des deux années précédant la date du présent prospectus, ni ne sera acquitté au moyen de valeurs mobilières de la Compagnie.

26. Aucun montant n'a été versé ou payé, au cours des deux années précédant la date du présent prospectus, à quelque promoteur que ce soit, comme tel, et la Compagnie ne projette pas d'en verser ou payer.

27. Depuis sa constitution en compagnie, la Compagnie n'a pas passé de contrat essentiel, sauf ceux qui suivent:

- (i) le contrat de souscription à forfait dont mention est faite au paragraphe **16** des présents renseignements statutaires; et
- (ii) les contrats aux termes desquels la Compagnie a acquis les actions dont mention est faite au paragraphe **22** des présents renseignements statutaires, lesquels contrats sont datés du 28 avril 1965 et ont été consentis par les vendeurs mentionnés audit paragraphe.

Copies desdits contrats et de l'acte de fiducie principal, lorsque signé, pourront être examinés au siège social de la Compagnie, sis au 1155 ouest, boulevard Dorchester, suite 3112, Montréal (Québec), au cours des heures ordinaires des affaires durant la période de la présente souscription publique des valeurs offertes par le présent prospectus et durant les 30 jours subséquents.

28. La Compagnie n'a pas acquis et ne se propose pas d'acquérir quelque bien que ce soit dans lequel est intéressé l'un quelconque de ses administrateurs, sauf pour ce qui est mentionné au paragraphe **22** des présents renseignements statutaires. Aucun montant n'a été payé ou ne sera payé, à l'un quelconque des administrateurs ou à une société dans laquelle l'un quelconque des administrateurs est membre, en espèces, en valeurs ou autrement, par toute personne, soit pour l'inciter à devenir administrateur ou pour le qualifier, comme tel, ou soit pour services rendus par lui ou par toute telle société relativement à la promotion ou à la formation de la Compagnie. Georges Aimé Pouliot, Mercure, LeBel & Prud'Homme, laquelle étude sera payée pour services professionnels rendus à la Compagnie. M. Edward Ryckman Alexander, Jr., qui est un administrateur de la Compagnie, est un employé de The Charterhouse Group Canada Limited, mais n'est pas un administrateur, un officier ou un actionnaire de cette dernière compagnie.

29. La Compagnie fait affaires depuis le 28 avril 1965 alors qu'elle a acquis certaines actions dont mention est faite au paragraphe **22** des présents renseignements statutaires. Toutes les filiales de la Compagnie ont été en affaires depuis plus de trois ans. La Compagnie n'a pas acquis et ne se propose pas d'acquérir (directement ou indirectement au moyen d'actions ou autrement) un commerce ou une industrie qui a été en affaires depuis moins de trois ans.

30. La Compagnie ne connaît personne qui par suite de droits dans des valeurs mobilières de la Compagnie ou d'un contrat par écrit, soit en mesure ou ait le droit d'élire ou de faire élire la majorité des administrateurs de la Compagnie. Cependant, les actionnaires dont les noms apparaissent au paragraphe **34** des présents renseignements statutaires, pourraient, s'ils se concertaient, élire une majorité des administrateurs de la Compagnie.

31. Aux termes des contrats datés du 15 juin 1965 intervenus entre les vendeurs et les souscripteurs à forfait, dont mention est faite au paragraphe **16** des présents renseignements statutaires, les vendeurs ont convenu de déposer sous écrou 600,000 actions sans valeur nominale ou au pair du capital-actions de la Compagnie en faveur de Montreal Trust Company, dont 250,000 actions seront libérées le 31 décembre 1965, et dont le solde desdites actions, soit 350,000 actions, sera libéré le 30 juin 1967.

Le contrat d'écrou prévoit que toutes ou chacune des actions ainsi sous écrou peuvent être libérées, en tout temps et de temps à autre, après le 31 décembre 1965 et avant le 30 juin 1967, du consentement de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario.

Ledit contrat permet le transfert des actions détenues sous écrou en vertu d'icelui, pourvu que telles actions demeurent assujetties à cet écrou et le contrat permet aussi la mise en gage des actions détenues sous écrou en garantie de tout prêt consenti par une banque canadienne à charte.

32. Aucun dividende n'a été payé par la Compagnie à date.

33. Aucun montant n'a été mis de côté comme surplus distribuable.

34. Les renseignements fournis par le président de la Compagnie qui apparaissent aux pages 3 à 9 inclusivement font partie intégrante du présent prospectus. Après les ventes aux souscripteurs à forfait dont il est fait mention au paragraphe 16, les compagnies et les personnes suivantes détiendront globalement 501,176 actions de la Compagnie:

<u>Noms</u>	<u>Nombre d'actions</u>
TEMPO ASSOCIATES INC. (Roland Guy Godbout est administrateur de cette compagnie)	172,163
THE CHARTERHOUSE GROUP CANADA LIMITED	168,195
ARTHUR BURT GREEN	100,144
HENRY MACNAUGHTON LENNOX	60,674

Il n'y a pas d'autre fait pertinent non spécifié ci-dessus.

Le texte ci-dessus constitue — aux termes de la Loi des valeurs mobilières de Québec — un exposé complet, véridique et clair de tous faits essentiels se rapportant à l'offre de valeurs ci-dessus décrites et il n'y a d'autres renseignements essentiels que ceux contenus dans les états financiers ou rapports exigés ou exigibles.

Daté ce 21 juin 1965.

Les administrateurs

(signé) E. R. ALEXANDER, Jr.

(signé) H. M. LENNOX *

(signé) J. B. CRONYN

(signé) J. P. W. OSTIGUY *

(signé) R. G. GODBOUT

* par son procureur, R. G. GODBOUT

(signé) A. B. GREEN

(signé) GEORGES A. POULIOT

Les souscripteurs à forfait

Au meilleur de nos connaissances, information et croyance, le texte ci-dessus constitue — aux termes de la Loi des valeurs mobilières de Québec — un exposé complet, véridique et clair de tous les faits essentiels se rapportant à l'offre des valeurs ci-dessus décrites et il n'y a d'autres renseignements essentiels que ceux contenus dans les états financiers ou rapports exigés ou exigibles. Relativement à des matières qui ne sont pas de notre connaissance, nous nous en sommes rapportés aux déclarations ci-dessus.

Cochran, Murray & Co., Limited

Morgan, Ostiguy & Hudon Ltd.

par (signé) J. B. CRONYN

par (signé) Jean P. Bousquet

Noms de toutes les personnes qui possèdent, directement ou indirectement, au moins 5% du capital de Cochran, Murray & Co., Limited: A. R. Aylsworth, D. K. Cassels, J. B. Cronyn, C. R. T. Cunningham, R. T. Hutchison, R. R. Labatt, J. B. Livingston, J. L. Shortly, A. M. Vansittart and Kenyon Securities Limited.

Noms de toutes les personnes qui possèdent, directement ou indirectement, au moins 5% du capital de Morgan, Ostiguy & Hudon Ltd.: J. P. W. Ostiguy, G. L. Hudon, L. J. Crevier, J. P. Bousquet et G. C. Vilim.

The following includes the name of every person having an interest, either directly or indirectly, to the extent of not less than five per centum in the capital of Morgan, Ostiguy & Hudson Ltd.; J. P. W. Ostiguy, G. L. Hudson, L. J. Crever, J. P. Bousquet and G. C. Villim.

The following includes the name of every person having an interest, either directly or indirectly, to the extent of not less than five per centum in the capital of Cochran, Murray & Co., Limited: A. R. AyIsworth, D. K. Cassells, J. B. Cronyn, C. R. T. Cunningham, R. T. Hutchison, R. R. LaBatt, J. B. Livingstone, J. L. Shorley, A. M. Vanisstar and Kenyon Securities Limited.

Cochran, Murray & Co., Limited
Morgan, Ostiguy & Hudon Ltd.
by (signed) J. B. Cronyn
by (signed) Jean P. Bousguert

Underwriters

(signed) A. B. GREEN (signed) GEORGES A. Pouliot

(signed) R. G. Godbourt * by their agent, R. G. Godbourt

(signed) J. P. W. Ostiguy *

(signed) E. R. ALEXANDER, Jr. (signed) H. M. LENNOX *

OTS

(signed) E. R. ALEXANDER, Jr.

Directors

Dated this 21st day of June, 1965.

The foregoing constitutes full, true and plain disclosure of all material facts in respect of the offering of securities referred to above as required by Section 39 of The Securities Act (Ontario) and by Section 13 of the Securities Act (New Brunswick) and under the Quebec Securities Act, and there is no further material information applicable other than in the financial statements or reports where applicable.

34. The information supplied by the President of the Company which appears on pages 3 to 9 inclusive hereof constitutes part of this prospectus. After the sales to the Underwriters referred to in paragraph 16 hereof, the following companies and persons will own in the aggregate 501,176 shares of the Company: Tempo Associates (of which Roland Guy Godbout is a director) 172,163 shares; The Charterhouse Group Canada Limited, Inc. 168,195 shares; Arthur Burt Green, 100,144 shares; and Henry MacNaughton Lennox, 60,674 shares. There are no other material facts not disclosed in the foregoing.

32. No dividends have been paid by the Company to date.

The escrow agreement provides that all or any of the shares so escrowed may be released from escrow at any time or from time to time after December 31, 1965 and prior to June 30, 1967 with the consent of the Ontario Securities Commission. The said agreement permits the transfer of shares held in escrow thereunder provided that such shares remain subject to such escrow and the agreement also permits the pledging of shares held in escrow as security for any loan made by a Canadian chartered bank.

31. Pursuant to the provisions of the agreements dated June 15, 1965 between the Vendors and the Underwriters referred to in paragraph 16 hereof, the Vendors have agreed to escrow 600,000 shares without nominal or par value in the capital stock of the Company with Montreal Trust Company, to be released only as to 250,000 shares on December 31, 1965 and as to the remainder of such shares, namely 350,000 shares, on June 30, 1967.

30. No person or persons by reason of beneficial ownership of securities of the Company or any agreement in writing is or are in a position to, or is or are entitled to, elect or cause to be elected a majority of the directors of the Company; however, the shareholders whose names appear in paragraph 34 hereof could, if they acted together, elect a majority of the directors of the Company.

29. The Company has been carrying on business since April 28, 1965 when it acquired certain shares as referred indirectly by ownership of shares or otherwise) a business that has been carried on for less than three years. The Company has not acquired and does not propose to acquire (either by direct acquisition or by means of a subsidiary or otherwise) a business of all the subsidiaries of the Company for more than three years.

28. The Company has not acquired and does not propose to acquire any property in which any director had or has any interest except as referred to in paragraph 22 hereof. No sum has been paid or agreed to be paid to any director or to any firm in which any director is a partner in cash or securities or otherwise by any person either to induce him to become or to qualify him as a director or otherwise for services rendered by him or by any such firm in connection with the promotion or formation of Pouliot, Mercure, Lebel & Prud'Homme, who is a director of the Company, is a partner in the firm of Pouliot, Mercure, Lebel & Prud'Homme, which firm will be paid for professional services rendered to the Company. Mr. Edward Ryckman Alexander, Jr., who is a director of the Company, is an employee of The Charlehause Group Canada Limited but is not a director, officer or shareholder of such last mentioned company.

Copies of the said agreements and the Principal Trust Deed when entered into may be inspected at the head office of the Company at Suite 3112, 1155 Dorchester Boulevard West, Montreal, Quebec, during ordinary business hours during the course of primarily distribution to the public of the securities offered hereby and during the following days.

(ii) the agreements pursuant to which the Company acquired the shares referred to in paragraph 22 hereof, which agreements are dated April 28, 1965 and are with the respective Vendors named in the said paragraph.

(i) the Underwriting Agreement referred to in paragraph 16 hereof; and

27. The Company has not entered into any material contract since the date of its incorporation except:

26. No amount has been paid within the two years preceding the date of this prospectus or is intended to be paid to any promoter of the Company as such.

25. Exclusive of services rendered in the ordinary course of business and legal, auditing and other services in connection with the issue of the securities to be outstanding upon the issue of the securities referred to in paragraph 16 hereof, no services have been rendered or are to be rendered to the Company wholly or partly out of the proceeds of the securities herein offered. No services have been rendered or are to be rendered to the Company which have been within the two years preceding the date of this prospectus or are to be paid for by securities of the Company.

The Principal Trust Deed will contain appropriate provisions for the delivery of releases by the Trustee in the event of the sale or disposal by the Company or any Subsidiary of property from time to time.

The Principal Trust Deed is to provide that Series A Secured Debentures redeemed or purchased are to be cancelled and not re-issued.

Certain further particulars of the terms and attributes of the Series A Secured Debentures offered by this prospectus and of the Series B Secured Debentures offered by this prospectus are set forth on page 1 of this prospectus and on pages 8 and 9 of this prospectus, to all of which reference is expressly made.

(iv) the selling, alienating, leasing or otherwise disposing of or dealing with, by the Company or any Subsidiary (until the security constituted by the Principal Trust Deed shall have become enforceable and the Trustee shall have determined or become bound to enforce the same) the subject matters of the Boarding Charge security the Principal Trust Deed and shall have become enforceable and the Trustee (until the security constituted by the Principal Trust Deed shall have become enforceable and the Trustee shall have determined or become bound to enforce the same) the subject matters of the Boarding Charge security the Series A Secured Debentures or securities any debenture or debentures issued by the Subsidiary concerning the Series A Secured Debentures or securities any debenture or debentures issued by the Subsidiary concerned in implementation of any guarantee by it as above mentioned, in the ordinary course of its business and for the purpose of carrying on the same provided that any such action is not in breach of any express provision of the Principal Trust Deed.

(iii) the grantee of a hypothec on a certain piece of land and the building being erected thereon situated in Pointe-Claire, Quebec, owned by Charigo, as security for a loan in the principal amount of \$750,000 and bearing interest at the rate of 6 3/4 % per annum; and

(ii) Privileges, Liens or charges created or imposed by law and other minor exceptions to be specified in the Principal Trust Deed;

(10) The Company will not, nor will it permit any Subsidiary to, make any loans or advances, except to the Company or to a Subsidiary or in the ordinary course of business or such as are reasonably calculated to result in appropriate commercial benefits.

(9) No sale, alienation or disposition otherwise permitted by paragraph (8) above shall be made in, after giving effect to such sale, alienation or other disposition, the company whose shares are sold, alienated or disposed of cases to be a *Subsidiary*, unless all of the shares of such company held by the transferor are sold, alienated or otherwise disposed of.

(7) The Company will not, nor will it permit any *Subsidiary* to, sell, alienate or otherwise dispose of (other than to the Company or a *Subsidiary*) any bonds, debentures, notes or other evidences of indebtedness of a Company which are owed by the Company or by the Company's first mentioned *Subsidiary* unless, concurrently with such sale, alienation or other disposition, the *Subsidiary* whose bonds, debentures, notes or other evidences of indebtedness are so owned has ceased (subject to compliance with the provisions of paragraph (b) hereunder) to be a *Subsidiary* and owns no shares, bonds, debentures, notes or other evidences of indebtedness of any other *Subsidiary*.

(6) The Company will not permit any Subsidiary to allot or issue or reduce, change, classify or reclassify any shares in its capital stock if the result of such action would be to reduce the proportion of any class of voting shares in the capital stock of such Subsidiary owned or controlled by the Company or any other Subsidiary.

(b) any Funded Indebtedness whatsoever, except (i) any Funded Obligation and (ii) any such indebtedness of such Subsidiary to the Company or another Subsidiary.

(a) any *Short Term Indebtedness* whatsoever, except (i) any such indebtedness incurred in the ordinary course of business otherwise than by borrowing, (ii) any such indebtedness represented by bank loans and (iii) any such indebtedness of such Subsidiary to the Company or another Subsidiary; or

(5) The Company will not permit any *Subsidiary* to create, issue or become liable upon:

Provided, however, with respect to the foregoing conditions (2), (3) and (4), (i) that any Funded Indebtedness which is to be repaid or refinanced within forty (40) days of the date of such action out of the proceeds of such issue of Additional Debentures or out of the proceeds of any such other Funded Indebtedness or such Funded Debentures or out of the proceeds of any such other Funded Indebtedness or such Funded Indebtedness of Additional Secured Debt or out of the proceeds of any such other Funded Indebtedness or such Funded Indebtedness of Additional Secured Debt, incurred to be created, issued or incurred from the Consolidated Funded Indebtedness; (ii) that Obligation to be created, issued or incurred shall be excluded from the Consolidated Funded Indebtedness; (iii) that any Funded Indebtedness which would mature within twelve (12) months after the date of its determination shall be excluded from the Consolidated Funded Indebtedness; and (iv) that Consolidated Net Tangible Assets and Consolidated Working Capital shall be determined as at a date not exceeding 120 days prior to the date of any such action and that Consolidated Net Earnings Available for the Payment of Interest shall be determined for the appropriate period.

(4) The Company will not, nor will it permit any Subsidiary to, acquire any Subsidiary if, after giving effect to such acquisition, (i) the Consolidated Working Capital would be less than \$1,000,000; or (ii) the Consolidated Net Tangible Assets would be less than 150% of the Consolidated Funded Indebtedness.

(3) The Company shall not make any payment or distribution, by way of dividends (other than in shares of the Company), redemption of shares, reduction of capital or otherwise, to or for the account of its shareholders, or of the Company, after giving effect to such payment or distribution, the Consolidated Working Capital would be less than \$1,000,000.

(b) the Consolidated Net Tangible Assets would be less than 150% of the Consolidated Funded Indebtedness;

(a) the Consolidated Net Earnings Available for the Payment of Interest, for any period of twelve (12) consecutive calendar months out of the eighteen (18) calendar months immediately preceding such action, would be less than four(4) times the aggregate annual interest payable on the Consolidated Funded Indebtedness; or

(2) The Company will not issue any Additional Secured Debentures under the Trust Deed or create, issue or become liable upon any other Funded Indebtedness or permit any Subsidiary to create, issue or become liable upon any Funded Obligation in it, after giving effect to any such action;

The Principal Trust Deed will provide, among other things, that so long as any of the Series A Secured Debt remains outstanding:

The Principal Trust Deed will contain provisions permitting the issuance (subject as hereinafter referred to from time to time of Additional Debentures therunder without limitation as to aggregate principal amount. Such Additional Debentures will be secured equally and ratableby with the Series A Secured Debentures, save only as to sinking fund provisions applicable to different series. The Series A Secured Debentures, save only as to sinking fund provisions applicable to different series, The Series A Secured Debentures may be payable in such currency or currencies as may be determined by the Company at or before the time of issue thereof.

The Principal Trust Deed is to contain a covenant on the part of the Company to cause all companies which become Subsidiaries of the Company after the issue of the Series A Secured Debentures to enter into a similar guarantee and to pledge debentures as hereinbefore referred to.

Each of the squarantees above mentioned is to contain a covenant on the *Subsidiary* concerning to pledge in further implementation of such guarantee, if and whenever any additional Secured Debentures (hereinafter called "Additional Debentures") are issued by the Company under the Principal Trust Deed, with The Canada Trust Company, as Trustee, a debenture in a principal amount equal to 100% of the principal amount of such Additional Debentures, such debenture so deposited to be secured in the same manner as the debenture of such *Subsidiary* above mentioned and equally and ratableby with such last mentioned debenture.

The first, fixed and specific mortgage, pledge and charge to be given by Bell and the first, fixed and specific hypothec, mortgage, pledge and charge to be given by each of Delormier and Chango will also be expressed to cover all after-acquired real and immovable properties, rights and assets of each such Subsidiary, respectively, including all buildings and fixed plant, machinery and equipment forming part of such real and immovable properties. Each of the debtors to be given by Green and Lemnox will be secured by a first, fixed and specific mortgage, pledge and charge (subject to minor title defects and permitted encumbrances) on all after-acquired real and immovable properties, rights and assets of each of Green and Lemnox, respectively, including all buildings and fixed plant, machinery and equipment forming part of such real and immovable properties. The floating charge to be given by each of the Subsidiaries will be expressed to be given by each of the Subsidiaries (other than real and immovable properties, rights and assets of each after-acquired properties, wheresoever situated, but subject to an exception as to the last day of the term of any lease or such Subsidiary), whereupon, whereupon, the Subsidiaries shall covenant to execute or cause to be executed all such deeds and documents and do or cause to be done all such registrations and filings as, in the opinion of Counsel for the Trustee, are necessary or advisable for giving the Trustee a valid floating charge on all properties, rights and assets (other than real and immovable properties, rights and assets) hereafter acquired, but subject to an exception as to the last day of any lease or agreement to the contrary.

(b) a valid holding charge on, and cessation and transfer of, the underracking properties, rights and assets (other than real and immovable properties, rights and assets) now owned by each such subscriber, respectively, in the Province of Quebec.

(a) a first, fixed and specific hypothec, mortgagee, pledgee and chargee on and transfer of (subject only to unregistered privileges), lenses and charges created by operation of law and, in the case of Charges, subject also to a hypothec to be granted on a certain piece of land and the building being erected thereon situated in Pointe-Claire, Quebec, as security for a loan in the principal amount of \$750,000 and bearing interest at the rate of 6 1/4 % per annum) all the real and immovable properties, rights and assets now owned by each such Subsidiary, respectively, including all buildings and fixed plant, machinery and equipment forming part of such real and immovable properties; and

(iii) each of Delormier and Charbo will pledge with The Canada Trust Company, as Trustee, a debenture in the principal amount of \$1,500,000 to be issued under trust deeds of hypothec, mortgage and pledge, each bearing formal date of June 30, 1965 and to be made between each such Subsidiary, respectively, and The Canada Trust Company, as Trustee, and, in the opinion of Counsel, to be secured by and each bearing formal date of June 30, 1965 and to be made between each such Subsidiary, respectively, and The Canada Trust Company, as Trustee, and, in the opinion of Counsel, to be secured by

(ii) Lemnox will Pledge with The Canada Trust Company, as Trustee, a debenture in the principal amount of \$1,500,000, which debenture will be dated as of June 30, 1995 and will, in the opinion of Counsel, be secured by a valid floating charge under the laws of the Provinces of New Brunswick, Nova Scotia and Newfoundland and Labrador, rights and assets (other than real and immovable property) of Lemnox in the undertakings and all properties, rights and assets of New Brunswick, Nova Scotia and Newfoundland and Labrador to an exception as to the last day of the term of any lease or agreement therewith; and

(b) in the case of each of Green and Bell, a valid floating charge under the laws of the Province of Ontario on the undertaking and all properties, rights and assets (other than real and immovable properties, fixtures and assets) of each such Subsidiary in the Province of Ontario now owned or hereafter acquired, but subject to an exception as to the last day of the term of any lease or agreement thereto;

(a) In the case of Bell, a first, fixed and specific mortgagee, pledged and charged (subject to a mortgagee in lands and premises situate at 500 Woodward Avenue, Hamilton, Ontario, securing an indebtedness in the principal amount of \$37,548 as at April 30, 1965 and bearing interest at 6 3/4% and subject to minor title defects and permitted encumbrances) on all the real and moveable properties, rights and assets now owned by Bell, including all buildings and fixed plant, machinery and equipment forming part of such real and immovable properties, and

(1) Each of Green and Reil will pledge with the Canada Trust Company, as trustee, a debenture in the principal amount of \$1,500,000, which debenture will be dated as of June 30, 1965 and will, in the opinion of Counsel, be secured by

Companies under the timetable thus decide, in implementation of such guarantee,

Secured Debentures from time to time outstanding under the Principal Trust Deed and all other payments from time to time required to be made by the Company under the terms of the Principal Trust Deed, and the due and punctual performance and observance of all covenants and obligations on the part of the

The first, fixed and specific hypothec, mortgagee, pledgee and chargee and cession and transfer will also be expressed to cover all shares in the capital stock of Delormier, Green and Lennox which may hereafter be allotted and issued, all shares hereafter owned by the Company in the capital stock of any future Subsidiary and, subject to minor title defects and permitted encumbrances, all after-acquired real and movable property, rights and assets of the Company, including all buildings and fixed plant, machinery and equipment forming part of such real and moveable properties.

All the assets of the Company are presently situated in the Provinces of Ontario, Quebec and New Brunswick.

18. The first fiscal period of the Company will end on December 31, 1963. The aggregate remuneration esti-
mated to be paid or payable to the directors of the Company as such during the current fiscal year is \$2,000.
The aggregate remuneration estimated to be paid or payable by the Company and its subsidiaries during the current
fiscal year to officers of the Company to be paid or payable by the Company and its subsidiaries during the current
fiscal year of the Company in excess of \$10,000 per annum is \$106,000.

"The remuneration to be paid to the directors shall be such as the board of directors shall from time to time determine and such remuneration shall be in addition to the salary paid to any officer or employee of the Company who is also a member of the board of directors. The directors may also by resolution award special remuneration to any director undertaking any special services on the Company's behalf other than the routine work ordinarily required of a director by the Company and the compensation of any such resolutions or resolutions by the board shall also be entitled to be paid their travelling and other expenses required by them in connection with the affairs of the Company."

17. The by-laws of the Company contain the following provisions with respect to the remuneration of directors:

16. By an agreement dated June 13, 1963 (hereinafter referred to as the "Underwriting Agreement") made between the Company and Cochran, Murray & Co., Limited and Morgan, Ostiguy & Hudon ^{1/2} (herein sometimes collectively referred to as the "Underwriters"), the Company agreed to sell to the Underwriters and the Underwriters agreed to purchase on their own behalf, subject to the terms and conditions herein contained, the principal amount of Series A Secured Debentures at the aggregate price of \$1,425,000 plus accrued interest and 90,000 shares of the Company at the aggregate price of \$320,625, payable in cash against delivery of the said securities on or about June 30, 1963. Under agreements dated June 13, 1963, the Vendors referred to in paragraph 22 hereof agreed to sell in the aggregate price of \$213,750 payable in cash against delivery of the shares offered by this Prospectus) for the aggregate price of \$213,750 payable in cash against delivery of the said securities on or about June 30, 1963. Under agreements dated June 13, 1963, the Vendors referred to in paragraph 22 hereof agreed to buy 60,000 shares of the Company at the aggregate price of \$213,750 payable in cash against delivery of the said securities on or about June 30, 1963. Under agreements dated June 13, 1963, the Vendors referred to in paragraph 22 hereof agreed to buy 60,000 shares of the Company at the aggregate price of \$213,750 payable in cash against delivery of the said securities on or about June 30, 1963.

15. The consideration for the issue of the 90,000 shares of the Company to be sold to Cohen, Murray & Co., Limited and Morgan, Stigley & Hudon Ltd. as referred to in paragraph 16 hereof is \$320,625. No minimum amount, in the opinion of the directors of the Company, must be raised by the issue of the shares offered by this prospectus. Reference is expressly made to paragraph 14 hereof with respect to the reduction of bank borrowings.

14. The net proceeds (after the expenses of issue) to be derived by the Company from the sale of the said \$1,500,000 aggregate principal amount of Series A Secured Debentures and 90,000 shares (being part of the 150,000 shares offered by this prospectus) estimated at \$1,695,625 will be added to the general funds of the Company to be advanced in whole to the Company for the purpose of retiring existing debentures, amounting to \$438,000, and repaying advances from shareholders, amounting to \$199,713, the balance to be used to reduce bank borrowings.

The balance of the 150,000 shares offered by this prospectus, namely 60,000 shares, are outstanding shares and no part of the proceeds from the sale thereof will be received by the Company.

13. The estimated aggregate net proceeds to be derived by the Company from the sale to Cochran, Murray & Co., Limited and Morgan, Osliguy & Hudson Ltd. of \$1,500,000 aggregate principal amount of Series A Secured Debentures and 90,000 shares (being part of the 150,000 shares offered by this prospectus) as referred to in paragraph 16 hereof on the basis of such securities being fully taken up and paid for are \$1,745,625, less legal and auditing fees and other expenses in connection with the issue thereof, which fees and expenses are estimated at \$50,000.

12. The number of securities offered by this prospectus, their correct descriptive titles and the issue price to the public and the amount payable on the application for and allotment of such securities and the terms thereof are shown on pages 1 and 2 of this prospectus and in paragraphs 16 and 24 hereof, to which reference is expressly made.

11. There are no securities of the Company covered by options outstanding or proposed to be given by the Company except an aggregate of 37,500 shares of the Company which will be reserved for issue upon the exercise of stock options proposed to be granted to employees of the Company and its subsidiaries. Details of such stock options have not as yet been determined.

10. No substantial indebtedness is to be created or assumed which is not shown in the pro forma consolidated balance sheet of the Company and its subsidiaries as at April 30, 1965 forming part of this prospectus.

Save as aforementioned, there are no bonds, debentures or other securities outstanding or proposed to be issued by the Company which, if issued, would rank ahead of or pari passu with the securities offered by this prospectus, except for the shares to be covered by the options referred to in paragraph 11 hereof, which shares will rank pari passu with the shares offered hereby. The Series A Secured Debentures offered hereby will rank ahead of the shares offered hereby. Preference is expressly made to paragraph 24 hereof.

There is presently outstanding a mortgage on property owned by a subsidiary of the Company in the principal amount of \$37,554 as at April 30, 1965, with interest at the rate of 6 1/4% per annum, due in 1974, which ranks ahead of the securities offered by this prospectus. A subsidiary of the Company proposes to issue a mortgage on property owned by it in the principal amount of \$750,000 with interest at the rate of 6 1/4% per annum, due in 1990, which will rank ahead of the securities offered by this prospectus. All payments of principal and interest required by the terms of the first mentioned mortgage have been paid on the dates provided therefor and such mortgage is in good standing. Reference is made to the formal consolidated balance sheet as at April 30, 1965 forming part of this prospectus.

9. The Company proposes to issue the \$1,500,000 aggregate principal amount of Series A Secured Debentures "Pricipal Trust Deed", both to bear formal date of June 30, 1965 and to be executed by the Company in favour and Pledge and a Deed of Trust and Mortgage (which deeds are herein sometimes referred to as the "Deed of Hypothec", Mortgage offered by this Prospectus, which are to be issued under and secured by a Trust Deed of Hypothec, Mortgage of The Canada Trust Company, as Trustee.

8. Each share in the authorized capital of the Company is equal to every other share and all shares participate equally on liquidation or distribution of capital assets and enjoy equal rights to dividends and full voting rights of one vote per share at all annual and special general meetings of shareholders.

7. The authorized capital of the Company consists of 1,000,000 shares without nominal or par value of which, at the date hereof, 660,000 shares have been issued and are outstanding as fully paid and non-assessable.

The Canada Trust Company will be the Trustee under the Principal Trust Deed pursuant to which the \$1,500,000 aggregate principal amount of 6 1/4% Sinking Fund Secured Debentures, Series A (hereinafter sometimes called "the "Series A Secured Debentures") of the Company are to be issued and registered upon which Series A Secured Debentures may be registered as to principal only or as to interest and registered upon which Series A Secured Debentures are to be issued and registered upon which Series A Secured Debentures so registered shall be kept by The Canada Trust Company, at its offices at 33 Adelaide Street West, Toronto, Ontario, 631 Dorchester Boulevard West, Montreal, Quebec, and of Series A Secured Debentures to be recorded will be recorded by the Company, at its offices at 435 Barrington Street, Halifax, Nova Scotia.

6. Montreal Trust Company, at its offices at 12 King Street West, Toronto, 77 Dorchester Boulevard West, Montreal, Quebec, and 177 Hollis Street, Halifax, Nova Scotia, will be the transfer agent and registrar for the shares of the Company.

5. The auditors of the Company are Messrs. Clarkson, Gordon & Co., Chartered Accountants, 500 St. James Street West, Montreal, Quebec.

Yves Aubry, C.A. Secretary and Treasurer 4522 Lise Street, Moncton, New Brunswick.

Henry MacNaughton Lennox Vice-President 79 Walsh Street, Port Credit, Ontario.

Arthur Burt Green Vice-President 930 Crozier Court, Quebec.

Roland Guy Godbout President 34 Femela Crescent, Town of Mount Royal, Quebec.

Georges Aimé Pouliot, Q.C. Advocate 2266 Seneca Road, Town of Mount Royal, Quebec.

Jean Paul Wilson Stiggy Investment Dealer 68 Roselawn Crescent, Moncton, New Brunswick.

Henry MacNaughton Lennox Executive 79 Walsh Street, Port Credit, Ontario.

Arthur Burt Green Executive 930 Crozier Court, Town of Mount Royal, Quebec.

Roland Guy Godbout Executive 34 Femela Crescent, Town of Mount Royal, Quebec.

James Burton Cronyn Investment Dealer 61 Glencairn Road, Toronto, Ontario.

Edward Ryckman Alexander, Jr. Executive 22 St. Andrews Gardens, last day of April, 1965.

4. The name in full, present occupation or description and home address in full of each of the directors and officers of the Company are as follows:

3. The general nature of the business actually transacted or to be transacted by the Company is that of investment in the shares of companies engaged in the floor covering industry and more particularly in the shares of Delormier Distributors Inc., A Green Agencies Limited and H. M. Lennox Limited, each of which companies is a wholly-owned subsidiary of the Company. Reference is made to the narrative under the heading "Operations" on pages 3 and 4 of this prospectus.

2. The Company was incorporated as a public company under the laws of Canada by letters patent dated the

1. The full name of the Company is Imrex Limited-Limitee (hereinafter called the "Company") and the address of its head office is Suite 3112, 115 Dorchester Boulevard West, Montreal, Quebec.

Chartered Accountants,
June 21, 1965.
Toronto, Canada,
(Signed) CLARKSON, GORDON & CO.

In our opinion the accompanying consolidated balance sheet presents fairly the consolidated financial position of the Company and its subsidiaries as at April 30, 1965, and the accompanying pro forma consolidated balance sheet presents fairly the consolidated financial position of the Company and its subsidiaries as at April 30, 1965, and its subsidiaries as at the same date, after giving effect to the transactions set forth in note 1, both in accordance with generally accepted accounting principles.

We have examined the accompanying consolidated balance sheet and pro forma consolidated balance sheet of Imbrex Limited—Imbrex Limited and its subsidiaries as at April 30, 1965. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

IMBREX LIMITED—IMBREX LIMITED:

To the Directors,

Auditors' Report

4. A subsidiary company is contingently liable with respect to a first mortgage loan due by a shareholder in the amount of \$70,000.

3. Annual rents under long term leases maturing after three years from the balance sheet date amount to \$67,640.

2. The Company will reserve 37,500 shares for issue upon the exercise of stock options proposed to be granted to employees of the Company and its subsidiaries.

(v) The application of the balance of the proceeds of the issues estimated at \$1,057,912 in reduction of bank borrowings.

(vi) The repayment of advances from shareholders of \$199,713; and

(vii) The redemption, at par, of the outstanding 7 1/4% and 7 1/2% debentures in the amount of \$438,000;

(viii) The payment of expenses of the issues estimated at \$50,000;

90,000 shares for a consideration of \$320,625;

(b) (i) The issue and sale to underwriters, pursuant to an agreement dated June 15, 1965, of \$1,500,000 principal amount of 6 1/2% Smiling Fund Secured Debentures, Series A for a consideration of \$1,425,000 and of bank borrowings;

(iii) The application of the net proceeds from the above transactions amounting to \$200,000 in reduction of bank borrowings;

(iv) The creation of a 6 3/4% first mortgage loan of \$750,000 secured by the above property;

\$550,000 (cost incurred to April 30, 1965, including land, amounted to \$301,000);

(a) (i) The completion of a building presently under construction at an additional cost of approximately \$550,000 (cost incurred to April 30, 1965, including land, amounted to \$301,000);

1. The pro forma consolidated balance sheet gives effect, as at April 30, 1965, to the following transactions:

as at April 30, 1965

Notes to Consolidated Balance Sheet and Pro Forma Consolidated Balance Sheet

(signed) E. R. ALEXANDER, Jr., Director

(signed) R. G. Godbourt, Director

Approved on behalf of the Board:

Assets		CURRENT:	
Pro Forma Consolidated Balance Sheet	\$2,961,302	Accounts receivable (less allowance for doubtful accounts: \$122,000)	1,138
Inventorys valued at the lower of cost or market	2,482,195	Prepaid expenses	27,191
Buildings—at cost	272,032	Total current assets	5,470,688
Land—at cost	165,138	Land— <u>at cost</u>	165,138
Buildings— <u>at cost</u>	1,221,362	Furniture, equipment and automobiles—at cost	1,221,362
Less accumulated depreciation	160,145	Less accumulated depreciation	160,145
Leasedhold improvements—unamortized cost	1,061,217	Leasedhold improvements— <u>unamortized cost</u>	1,061,217
Total fixed assets	1,080,217	Total fixed assets	1,080,217
Other:			
Discount on Debentures and financing expenses	160,145	Discount on Debentures and financing expenses	160,145
Cash surrender value of life insurance	19,000	Cash surrender value of life insurance	19,000
Lessheldhold improvements— <u>unamortized cost</u>	511,217	Lessheldhold improvements— <u>unamortized cost</u>	511,217
Total fixed assets	1,080,217	Total fixed assets	1,080,217
OTHER:			
Bank indebtedness—secured	\$ 439,072	Bank indebtedness— <u>secured</u>	\$ 439,072
Acccounts payable and accrued charges	2,245,407	Acccounts payable and accrued charges	2,245,407
Notes payable	31,022	Notes payable	31,022
Dividends payable	199,713	Dividends payable	199,713
Advances from shareholders	31,270	Advances from shareholders	31,270
Income and other taxes payable	143,270	Income and other taxes payable	143,270
Current installments on long term debt	77,700	Current installments on long term debt	77,700
Total current liabilities	2,871,397	Total current liabilities	2,871,397
LONG TERM:			
6 1/4% First Mortgages repayable in monthly installments of principal and interest—maturity 1974	37,554	6 1/4% First Mortgages repayable in monthly installments of principal and interest—maturity 1974	37,554
7 1/4% and 7 1/2% debentures—maturity 1990	—	7 1/4% and 7 1/2% debentures— <u>maturity 1990</u>	—
6 1/2% Smiling Fund Secured Debentures, Series A maturing in 1980	—	6 1/2% Smiling Fund Secured Debentures, Series A maturing in 1980	—
Less installments shown in current liabilities	77,700	Less installments shown in current liabilities	77,700
Total long term debt	2,284,854	Total long term debt	2,284,854
SHAREHOLDERS' EQUITY:			
Capital—Authorized:		Capital—Authorized:	
1,540,195		1,540,195	
\$6,696,446		\$6,696,446	
1,219,570		1,219,570	
\$6,021,446		\$6,021,446	
750,000 shares		750,000 shares	
660,000 shares		660,000 shares	
1,000,000 shares without nominal or par value		1,000,000 shares without nominal or par value	
Issued and fully paid:		Issued and fully paid:	

Consolidated Balance Sheet and Pro Forma Consolidated Balance Sheet
as at April 30, 1995

TORONTO, CANADA,
June 21, 1965.
(Signed) Clarkson, Gordon & Co.
Chartered Accountants.

In our opinion, which has so far as it relates to the two companies (and the subsidiary of one of such companies) of which we were not the auditors is based upon the reports of other Chartered Accountants, the accommodation statement, when read in conjunction with the footnotes thereto, presents fairly the combined earnings of the three companies (and their subsidiaries) for the six fiscal periods ended December 31, 1964 and the four months ended April 30, 1965, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a consistent basis throughout the period.

We have examined the statement of combined earnings of the three companies (and their subsidiaries) acquired by Imberex Limited for the six fiscal periods ended December 31, 1964 and the four months ended April 30, 1965. With respect to one company (and its subsidiary) which accounts for approximately 50% of the combined earnings throughout the period our examination included a general review of the accounts and such tests of accounting records as were considered necessary in the circumstances. The accounts of the other two companies (and the subsidiary of one of such companies) have been examined and reported upon by other Chartered Accountants.

IMBREX LIMITED—IMBREX LIMITED:

To the Directors,

Auditors' Report

3. The taxation authorities have assessed the income taxes declared and paid by each of the companies (and their subsidiaries) for all periods other than for the most recently completed fiscal period.

2. From 10 March 1993 and onwards, companies have been taxed based on their taxable profits for the years 1993-1995 inclusive. The taxable profits of these years are determined in accordance with the rules of the Income Tax Act.

1. From 10 March 1993 and onwards, companies have been taxed based on their taxable profits for the years 1993-1995 inclusive. The taxable profits of these years are determined in accordance with the rules of the Income Tax Act.

1. The above statement combines the individual earnings statements of the following companies, all of which became wholly-owned subsidiaries of Imrex Limited—Imrex Limited on April 28, 1965:

Statement of Combined Earnings of Subsidiaries (Note 1) for the six fiscal periods ended December 31, 1964 and the four months ended April 30, 1965

IMBREX LIMITED—IMBREX LIMITED
AND ITS SUBSIDIARIES

The Company is to be entitled to purchase Series A Secured Debentures in the market or by private contract at prices not exceeding the redemption price current at the time of purchase in respect of Series A Secured Debentures redeemed otherwise than out of sinking fund monies plus accrued interest and reasonable costs of purchase. All Series A Secured Debentures purchased or redeemed (except Series A Secured Debentures purchased or redeemed out of sinking fund monies) shall, notwithstanding the cancellation thereof, be available to the Company as a sinking fund credit which at the election of the Company may be applied (to the extent not theretofore applied) in denomi- nations of \$500 and multiples thereof in whole or in part of required sinking fund payments payable thereafter. The Company is to have the right to elect on or before May 15 in each of the years 1996 to 1979 in- clusive to apply a specified principal amount of the Series A Secured Debentures forming such credit in satisfaction in whole or in part of the sinking fund payment required to be made prior to June 30 of such year and the Company will be required to pay into such sinking fund prior to June 30 of such year the sum in cash required to retire on that date \$75,000 principal amount of Series A Secured Debentures less a principal amount of Series A Secured Debent- tures equal to the principal amount of such Series A Secured Debentures so applied. Such cash paid to the Trustee is to be applied in the retirement of Series A Secured Debentures by call for redemption, by lot, on June 30 of such year at the principal amount thereof together with accrued interest to the date specified for redemption, provided that such call need not be made if the monies in the sinking fund and required to be paid into the sinking fund are less than \$15,000 and in such case such monies may be used by the Trustee in purchasing for cancellation Series A Secured Debentures at a price not exceeding the redemption price current at the time of purchase in respect of Series A Secured Debentures redeemed otherwise than out of sinking fund monies plus accrued interest and reasonable costs of purchase. The Company is to be entitled to receive notice of redemption of Series A Secured Debentures out of the sinking fund monies and any other expenses in connection with the cancellation of Series A Secured Debentures. The trustee on demand is to demand payment of the cost of redemption of Series A Secured Debentures out of the sinking fund monies by the Company and the Company is to pay such amount to the trustee on demand. The trustee on demand is to receive payment of the cost of cancellation of Series A Secured Debentures out of the sinking fund monies by the Company and the Company is to pay such amount to the trustee on demand.

Under the Principal Trust Deed the Company will covenant to establish a sinking fund to provide for the retirement of \$75,000 principal amount of Series A Secured Debentures on June 30 in each of the years 1966 to 1976 inclusive.

Smoking Fund

For the purpose of these definitions, any **indebtedness** the maturity of which is extended shall be deemed to have been created, issued or incurred as of the date of such extension.

"Subsidiary" means any corporation of which there is owned, directly or indirectly, by or for the Company and/or by or for one or more Subsidiaries, voting shares which, in the aggregate, entitle the holders thereof (a) to cast more than 50% of the votes which may be cast by the holders of all the outstanding voting shares of such first mentioned corporation for the election of its directors and (b) to elect at least a majority of the directors of such corporation for the election of its directors and (c) to be entitled to receive dividends on its shares in the same proportion as the other shares of the class or classes to which the same belong.

"Short Term Indebtedness" means any indebtedness the principal amount of which, by its terms, is payable on demand or which matures not more than twelve (12) months after the date of the creation, issuance or incurring thereof.

"Purchase Money Obligation," means (a) any indebtedness represented by any deed of commercial chattel mortgage, (b) any indebtedness represented by any agreement or instrument sales agreement entered into by the Company or any Subsidiary as part of, or to finance, the purchase price of any asset, other than real and immovable property, provided such chattel mortgagor, (c) any indebtedness represented by any lease of equipment for a term of more than twelve (12) months entered into with the lessor with the lessor not theretofore operated by the Company or any Subsidiary.

"Purchase Money Mortgage," means any hypothec, mortgage, lien or other encumbrance upon real or immovable property acquired by the Company or any Subsidiary assumed or given back as part of the purchase price of such property, or created within three (3) months after the purchase of such property, to provide or secure not in excess of 66 2/3% of the cost to the Company or such Subsidiary or fair market value (determined in a manner acceptable to the Trustee), whichever is the lesser, of such property.

(iv) Any *Short Term Indebtedness*;

(ii) Any surplus resulting from the revaluation of assets;

(iii) Any minority interest in any company not the Company or a Subsidiary (other than such as is represented by marketable securities, provided that the same be valued at their market value as at the date of said balance sheet) shown on such balance sheet, unless the hero of has been determined by the auditors of the Company or an independent appraiser acceptable to the Trustee, in which case such minority interest may be included in Computable Net Tangible Assets to the extent of such fair value; and

“*Net Tangible Assets*” means all assets shown on the balance sheet of the Company or of any Subsidiary, as the case may be, less the sum of the following items appearing in said balance sheet:

(i) Goodwill, trade marks, copyrights, patents and the unauthorized balance of any commission, discount, premium and expenses of issue of shares or of *Funded Indebtedness*;

"*Indebtedness*" means (a) any indebtedness of liability, secured or unsecured, which in accordance with generally accepted accounting principles would be included in determining the total liabilities of the Company or of any Subsidiary, as the case may be, and (b) endorsements (other than for purposes of collection) in the ordinary course of business or guarantees of indebtedness of others by the Company or any Subsidiary.

“Fundied Obligation”, means any Purchase Money Mortgage, Construction Mortgage or Purchase Money Obligation any part of the principal amount of which, by its terms, matures more than twelve (12) months after the date of the creation, issuance or incurring thereof.

"Construction Mortgage", means any hypothec, mortgage, lien or other encumbrance upon a parcel of real or moveable property hereafter acquired by the Company or any Subsidiary of such hypothec, mortgage, lien or other encumbrance upon a parcel of real or moveable property by the Company or such Subsidiary of such hypothec, mortgage, lien or other encumbrance.

Subsidiary to be installed in such building. For the purpose of this definition, there shall not be included in the calculation of cost any amount or amounts in respect of (i) maintenance or repairs or any other expenditures not properly chargeable to capital account, (ii) any portion of such cost not paid or payable in cash or satisfied by such hypothec, mortgage, lien or other encumbrance or the proceeds thereof, or (iii) any expenditure or liability made by the Company or any Subsidiary of such hypothec, mortgage, lien or other encumbrance upon a parcel of real or moveable property hereafter acquired by the Company or any Subsidiary of such hypothec, mortgage, lien or other encumbrance.

“Consolidated Working Capital” means the amount by which the current assets exceed the current liabilities of the Company and its Subsidiaries, determined on a consolidated basis in accordance with generally accepted accounting principles, provided always that in calculating Consolidated Working Capital due allowance shall be made for the minority interest, if any, in any Subsidiary.

"Consolidated Net Tangible Assets" means all Net Tangible Assets of the Company and of its Subsidiaries, determined on a consolidated basis in accordance with generally accepted accounting principles; provided always that in calculating Consolidated Net Tangible Assets due allowance shall be made for the minority interest, if any, in any Subsidiary.

"Consolidated Net Earnings Available for the Payment of Interests" for any specified period means the income of the Company and its Subsidiaries for such period from all sources (but excluding gains or losses on the disposal of investments and fixed assets), less all fixed, administrative and operating expenses of every character in connection therewith, including depreciation and amortization, but excluding interest on Consolidated Funded Indebtedness and taxes on income or profits, the whole computed on a consolidated basis in accordance with generally accepted accounting principles and after making due allowance for minority interests, if any.

“Consolidated Funded Indebtedness” means all Funded Indebtedness of the Company and of its Subsidiaries, determined on a consolidated basis in accordance with generally accepted accounting principles.

The Principal Trust Deed is to contain definitions of the following terms substantially to the following effect:

The Principal Trust Deed will provide that the Company may from time to time determine the Consolidated Net Tangible Assets and/or the Consolidated Net Earnings Available for the Payment of Interests and/or the Consolidated Working Capital in the manner and with the effect to be set forth in the Principal Trust Deed. There may be included in any such determination of Consolidated Net Tangible Assets and/or Consolidated Working Capital as assets the net proceeds of the sale of any shares, bonds, debentures and/or other obligations of the Company (except as otherwise provided and except to the extent that such net proceeds have been or are to be applied within one year thereafter to the redemption, reduction, purchase or paying off of any shares of the Company, as to which a resolution of the directors setting out the application of proposed application of any such net proceeds or estimated net proceeds shall be conclusive, purchase or paying off of any shares of the Company, as to which a resolution of the directors setting out the application of any such net proceeds or estimated net proceeds shall be conclusive and binding and/or to be issued within 120 days from the date of such determination for cash).

(iv) the selling, alienating, leasing or otherwise disposing of or dealing with, by the Company or any Subsidiary (until the security constituted by the Principal Trust Deed shall have become enforceable and the Trustee shall have determined or become bound to enforce the same) the subject matters of the浮動 charge securing the Series A Secured Debentures or any debenture or debentures issued by the Subsidiary concerning the Series A Secured Debentures or securities or any debenture or debentures issued by the Subsidiary of its business and for the purpose of carrying out the same provided that any such action is not in breach of any express provision of the Principal Trust Deed.

(iii) the granting of a hypothec on a certain piece of land and the building being erected thereon situated in Pointe-Claire, Quebec, as security for a loan in the principal amount of \$750,000 and bearing interest at the rate of 6 3/4 % per annum; and

(ii) The extension, renewal of funding by a Subsidiary of any Funded Indebtedness of such Subsidiary to the extent of the principal amount of such Funded Indebtedness at the time of such extension, renewal or refunding, provided that such Funded Indebtedness was Funded Indebtedness of the same; provided that such Funded Indebtedness was Funded Indebtedness of the same; renewing by such Subsidiary of any such Funded Indebtedness for the purpose of extending, as well as the securing by such Subsidiary of any such Funded Indebtedness for the purpose of extending, as well as the securing by such Subsidiary of any such Funded Indebtedness at the time of such extension, renewal or refunding;

(1) **Principical Trust Deed;** Lenses or charges created or imposed by law and other minor exceptions to be specified in the

(10) The Company will not, nor will it permit any subsidiary to, make any loans or advances, except to the Company or to a Subsidiary or in the ordinary course of business or such as are reasonably calculated to result in appropiate commercial benefits.

(3) To save, reduction of disposals other wise permitted by paragraph (6) above shall be made in, after giving effect to such sale, alienation or other disposition of shares of such company held by the transferor are sold, alienated or otherwise disposed of.

(7) The Company will not, nor will it permit any Subsidiary to, sell, alienate or otherwise dispose of (other than to the Company or a Subsidiary) any bonds, debentures, notes or other evidences of indebtedness of a Company which are owed by the Company or by such first mentioned Subsidiary unless, concurrently with such alienation or other disposition, the Subsidiary whose bonds, debentures, notes or other evidences of indebtedness are so owned has ceased (subject to compliance with the provisions of paragraph (8) hereunder) to be a Subsidiary and owns no shares, bonds, debentures, notes or other evidences of indebtedness of any other Subsidiary.

(6) The Company will not permit any *Subsidiary* to allot or issue or reduce, change, classify or reclassify any shares in its capital stock if the result of such action would be to reduce the proportion of any class of voting shares in the capital stock of such *Subsidiary* owned or controlled by the Company or any other *Subsidiary*.

(b) any Funded Indebtedness whatsoever, except (i) any Funded Obligation and (ii) any such indebtedness of such Subsidiary to the Company or another Subsidiary.

(a) any *Short Term Indebtedness* whatsoever, except (i) any such indebtedness incurred in the ordinary course of business otherwise than by borrowing, (ii) any such indebtedness represented by bank loans and (iii) any such indebtedness of such *Subsidiary* to the Company or another *Subsidiary*; or

(5) The Company will not permit any *Subsidiary* to create, issue or become liable upon:

(4) The Company will not, nor will it permit any Subsidiary to, acquire any Subsidiary if, after giving effect to such acquisition, (i) the Consolidated Working Capital would be less than \$1,000,000; or (ii) the Consolidated Net Tangible Assets would be less than 150% of the Consolidated Funded Indebtedness.

(3) The Company shall not make any payment of dividends (other than in shares of the Company), redemption of shares, reduction of capital or otherwise, to or for the account of its shareholders, if, after giving effect to such payment or distribution, the Consolidated Working Capital would be less than \$1,000,000.

(b) the Consortium Net Tangible Assets would be less than 150% of the Consortium Funded Indebtedness;

(a) the Consolidated Net Larnings Available for the Payment of Interests, for any Period of twelve (12) consecutive calendar months out of the eighteen (18) calendar months immediately preceding such action, would be less than four (4) times the aggregate annual interest payable on the Consolidated Funded Indebtedness; or

(i) The Company will not mortgag e, hypothecate, charge, pledge or otherwise encumber any of its assets to secure its obligations or any of them, unless such mortgage, hypothec, charge, pledge or other encumbrance is and is rank junior to the security under the Principal Trust Deed, nor will it permit any encumbrance to mortgag e, hypothecate, charge, pledge or otherwise encumber any of its assets to secure its obligations or any of them, unless such mortgage, hypothec, charge, pledge or other encumbrance is and is rank junior to the security given to bankers on accounts receivable and inventories.

The Principal Trust Deed will provide, among other things, that so long as any of the Series A Secured Debt remains outstanding:

CERTAIN COVENANTS

The Principal Trust Deed will contain provisions permitting the issuance (subject as hereinafter referred to from time to time of Additional Secured Debentures thereunder without limitation as to aggregate principal amount. Such Additional Secured Debentures will be secured equally and ratablely with the Series A Secured Debentures, save only as to sinking fund provisions applicable to different series. The principal, interest and premium, if any, of and on such Additional Secured Debentures may be payable in such currency or currencies as may be determined by the Company at or before the time of issue thereof.

ADDITIONAL SECURED DEBENTURES

The Principal Trust Deed is to contain a covenant on the part of the Company to cause all companies which become Subsidiaries of the Company after the issue of the Series A Secured Debentures to enter into a similar arrangement and to pledge debentures as hereinbefore referred to.

Each of the guarantees above mentioned is to contain a covenant of the Subsidiary concerning to pledge in further implementation of such guarantee, if and whenever any additional Secured Debentures (herein called "Additional Debentures") are issued by the Company under the Principal Trust Deed, with The Canada Trust Company, as Trustee, a debenture in a principal amount equal to 100% of the principal amount of such Additional Debentures, such debenture so deposited to be secured in the same manner as the debenture of such Subsidiary above mentioned and equally and ratablely with such last mentioned debenture.

(b) a valid floating charge on, and cession and transfer of, the undertaking and all properties, rights and assets (other than real and immovable properties, rights and assets) now owned by each such Subsidiary, respectively, in the Province of Quebec.

(a) a first, fixed and specific hypothec, mortgagee, pledgee and chargee on and cession and transfer of (subject only to unregistered privileges), lenses and charges created by operation of law and, in the case of Chargo, subject also to a hypothec to be granted on a certain piece of land and the building being of Chargo, subject also to a hypothec to be granted on a certain piece of land and the building being erected thereon situated in Pointe-Claire, Quebec, as security for a loan in the principal amount of \$750,000 and bearing interest at the rate of 6½% per annum) all the real and immovable properties, fixtures and assets now owned by each such Subsidiary, respectively, including all buildings and rigths, machinery and equipment forming part of such real and immovable properties; and

(iii) each of Delormier and Chagro will Pledge with The Canada Trust Company, as Trustee, a debenture in the principal amount of \$1,500,000 to be issued under trust deeds of hypothec, mortgage and Pledge, each bearing formal date of June 30, 1965 and to be made between each such Subsidiary, respectively, and The Canada Trust Company, as Trustee, and, in the opinion of Counsel, to be secured by

(ii) Lemnox will pledge with The Canada Trust Company, as Trustee, a debenture in the principal amount of \$1,500,000, which debenture will be dated as of June 30, 1965 and will, in the opinion of Counsel, be secured by a valid floating charge under the laws of the Province of New Brunswick, Nova Scotia and Newfoundland and all properties, rights and assets of Lemnox in the Province of New Brunswick, Nova Scotia and Newfoundland, respectively, now owned or hereafter acquired, but subject to an exception as to the last day of the term of any lease or agreement thereto; and

(b) in the case of each of Queen and Bell, a valid holding charge under the laws of the Province of Ontario on the under-taking and all properties, rights and assets (other than real and immovable property, rights and assets) of each such Subsidiary in the Province of Ontario now owned or hereafter acquired, but subject to an exception as to the last day of the term of any lease or agreement therfor;

(a) In the case of Bell, a first, fixed and specific mortgage, pledge and charge (subject to a mortgage on lands and premises situate at 500 Woodward Avenue, Hamilton, Ontario), securing an indebtedness in the principal amount of \$37,544 as at April 30, 1965 and bearing interest at 6 3/4% and subject to minor title defects and permitted encumbrances) on all the real and moveable properties, rights and assets now owned by Bell, including all buildings and fixed plant, machinery and equipment forming part of such real and immovable properties, and

(4) *Each of Councillor and Mayor, who, in accordance with the Charter of the City of Guelph, be securied by a principal amount of \$1,500,000, which debenture will be dated as of June 30, 1965 and will, in the opinion of Counsel, be valid for a period of 20 years.*

and, in implementation of such practice,

(b) The due and punctual performance and observance of all covenants and obligations on the part of the Company under the Principal Trust Deed;

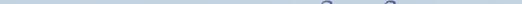
Secured Debentures from time to time outstanding under the Principal Trust Deed and all other payments from time to time required to be made by the Company under the terms of the Principal Trust Deed, and

Deloitte and its subsidiary Chargo Investments Limited (herein called "Chargo") will guarantee unconditionally

The first, fixed and specific hypothec, pledge and charge and cession and transfer will also be expressed to cover all shares in the capital stock of Delohm, Green and Lemoor which hereafter be allotted and issued, all shares hereafter owned by the Company in the capital stock of any future subsidiary and to minor title debts and permitted encumbrances, all after-acquired real and movable property, rights and assets of the Company, including all buildings and fixed plant, machinery and equipment forming part of such real and immovable properties.

All the assets of the Company are presently situated in the Provinces of Ontario, Quebec and New Brunswick.

(c) a valid holding charge on, and cession and transfer of, the undertaking and all other properties, rights and assets (other than real and immovable properties, rights and assets now owned by the Company in the Province of Quebec); such holding charge and cession and transfer to be expressed to cover all after-acquired properties, rights and assets (other than real and immovable properties, rights and assets) of the Company, but subject to an exception as to the last day of the term moveable properties, rights and assets (other than shares in the capital stock of any subsidiary and other than real and immovable properties, rights and assets) of the Company, but subject to an exception as to the last day of the term of any lease or agreement therefor.

(b) a valid floating charge under the laws of the Province of Ontario and New Brunswick on the undrawn capital stock of the Province of Ontario and New Brunswick, but subject to an exception as to the last day of the term week, respectively, now owned or hereafter acquired, but subject to an exception as to the last day of the term week and immovable properties, rights and assets) of the Company in the Province of Ontario and New Brunswick, real and immovable properties, rights and assets (other than shares in the capital stock of any subsidiary and other than

(a) a first, fixed and specific stock of Delormier, Mortague, Pledge and Charge on and cessation and transfer of all shares in the capital stock of Delormier, Green and Lemnos now issued and outstanding;

The \$1,500,000 aggregate principal amount of 6 1/2% Smiling Fund Secured Debentures, Series A (herein called the "Series A Secured Debentures") will be issued under and secured by a Trust Deed of Hypothec, Mortgage and Pledge and a Deed of Trust and Mortgagage (which deeds are hereinafter sometimes referred to collectively as the "Principals Trust Deed"), both to bear formal date of June 30, 1965 and to be executed by the Company in favour of The Canada Trust Company, as Trustee, and will, in the opinion of Counsel, be secured by:

Certain Provisions of the Principal Trust Deed

As shown by such statement, the combined earnings before interest on long term debt and income taxes, but after depreciation and amortization, were \$647,545 for the period ended December 31, 1964, the last completed fiscal period. Such earnings include only eleven months' operations for Delormier and nine months' operations for Green. In the opinion of such auditors, this does not materially affect the combined earnings for 1964. Such combined earnings for 1964 are equivalent to approximately 4.3 times the maximum interest requirements of \$150,660 on the Comsolidated Funded Indebtedness to be outstanding, consisting of \$787,544 principal amount of First Mortgages and \$1,500,000 principal amount of Series A Secured Debentures.

A statement of the combined earnings of the subsidiaries of the Company as reported upon by the Company's auditors, Messrs. Clarkson, Gordon & Co., appears on page 10 of this prospectus.

Earnings

The net proceeds (after the expenses of issue) to be derived by the Company from the sale of the securities offered by this prospectus, estimated at \$1,693,625, will be added to the general funds of the Company to be offered by this prospectus, estimated at \$1,693,625, and the proceeds thereof will not be received by the Company of this prospectus and the proceeds thereof will not be received by the Company of this prospectus.

Purpose of Issue

Lemmon has about 1,500 customers who are serviced by 8 salesmen located throughout the territory. Sales in 1964 were more than three times those in 1959 and profits after taxes have improved at an even more rapid rate.

Lennox operates from leased warehouses in Moncton and Halifax and, in addition, maintains stocks in the Atlantic Provinces, at St. John's, Sydney, Saint John and Charlottetown, and in Rimouski, Quebec.

Domino Oiticloth and Limoleum Company Limited is the oldest hard surface floor covering manufacturer in Canada and makes a complete line of soft products including vinyl and vinyl asbestos tiles, linoleum and sheet in the areas for the products of Domino Oiticloth and Limoleum Company Limited and, in addition, distributes a number of other related lines.

Green has over 1,200 customers who are serviced by 16 salesmen. Sales have approached 10 million in the last five years, in part due to the acquisitions noted above, and profits after taxes have more than matched this growth record.

Green conducts its operations from its own warehouse in Hamilton and, in addition, leases warehouses in Toronto and Ottawa. Green also distributes a number of other related products, including "Royaloom", carpet manufactured by Peters Textile Mills Limited at Grandby, Quebec. The Royaloom carpet, for which Green is the exclusive distributor in Ontario, is chiefly in the medium price field which, together with the British lines, enables Green to offer a full range of wool and synthetic carpets.

It is expected that interim share certificates will be available for delivery on or about June 30, 1965.

to close the subscription books at any time without notice.

Subscriptions will be received subject to election or allotment in whole or in part and the right is reserved

PRICE: \$3.75 per share

We, as principals, offer these 150,000 shares, subject to prior sale and change in price, if, as and when issued or acquired and accepted by us and subject to the approval of all legal matters on behalf of the Company by Messrs. Fraser, Beatty, Tucker, McIntosh & Stewart, and Messrs. Pouliot, Mercure, Lebel & Prud'Homme, of Montreal, and on our behalf by Messrs. Oster, Hoskin & Harcourt, of Toronto, and Messrs. Desjardins, Ducharme, Chodrette, Desjardins & Groleau, of Montreal.

I, the undersigned, the stars of the Company to be ousted, charge the Ironton and Canadian Stock Exchange, has been approved, subject to the filing of documents and evidence of satisfactory distribution both within 90 days after the date of approval.

Montreal Trust Company
Toronto, Montreal and Halifax

TRANSFER AGENT AND REGISTRAR:

Of the shares offered hereby, 90,000 in treasury of the Company, The balance of the Company's shares held by shareholders who have acquired them from the Company, and the remaining 10,000 shares will be received by the Company in the form of payment for the services of the Company's officers and employees.

without nominal or par value

150,000 Shares

(Incorporated under the laws of Canada)

IMBREX LIMITED — IMBREX LIMITED

Othering of 90,000 treasury shares and 60,000 issued shares by existing shareholders.

NEW AND OUTSTANDING ISSUE

June 30, 1965.

It is expected that Series A Secured Debentures in definitive form will be available for delivery on or about June 30, 1965. Subscriptions will be received subject to rejection or allotment in whole or in part and the right is reserved to close the subscription books at any time without notice.

PRICE: 100 and accrued interest

We, as principals, offer these Series A Secured Debentures, subject to prior sale and change in price, if, as and when issued by the Company and accepted by us and subject to the approval of all legal matters on behalf of the Company by Messrs. Fraser, Beatty, Tucker, Mcintosh & Stewart, of Toronto, and Messrs. Pouliot, Mercure, Lébel & Pud'Home, of Montreal, and on our behalf by Messrs. Oleser, Hoskin & Harcourt, of Toronto, and Messrs. Desjardins, Ducharme, Chouette, Desjardins & Croteau, of Montreal.

TRUSTEE: The Canada Trust Company
Toronto, Montreal and Halifax

The Company will covenant to establish a sinking fund to provide for the retirement on June 30 in each of the years 1966 to 1979 inclusive of \$75,000 principal amount of Series A Secured Debentures at maturity will provide for the retirement of a further \$450,000 principal amount of Series A Secured Debentures in full.

Sinking Fund

Certain particulars of the security for the Series A Secured Debentures are set forth on pages 4, 5 and 6 of this prospectus.

Out of sinking fund moneys, the Series A Secured Debentures will be redeemable on not less than 30 days' notice at the principal amount thereof plus a premium of 6 1/2% of such principal amount if redeemed on or before June 30, 1966 to the date specified for redemption up to and including the year commencing July 1, 1977 and after June 30, 1966 to the date specified for redemption of 1% of such principal amount for each year commencing July 1, or elapsed after June 30, 1966 to the date specified for redemption of 6 1/2% of such principal amount to maturity at the option of the Company, on not less than 30 days' prior notice at any time or in part from time to time, at the option of the Company, on not less than 30 days' prior notice at the principal amount thereof, plus a premium of 6 1/2% of such principal amount if redeemed on or before June 30, 1966, such premium thereafter decreasing 1/2 of 1% per annum.

These 6 1/2% Sinking Fund Secured Debentures, Series A (hereinafter called the "Series A Secured Debentures") are to be issued in coupon bearer form, in denominations of \$1,000 and authorized multiples thereof. \$1,000, and in fully registered form, in denominations of \$1,000 and authorized multiples thereof, payable in lawful money of Canada at any branch in Canada (far northern branches excepted) of the bankers of Imrex Limited—Imrex Limited (hereinafter called the "Company"), at the holder's option.

Principal and half-yearly interest (June 30 and December 31) and redemption premium, if any, are to be payable in lawful money of Canada at any branch in Canada (far northern branches excepted) of the bankers of Imrex Limited—Imrex Limited (hereinafter called the "Company"), at the holder's option.

To mature June 30, 1980

To be dated June 30, 1965

6 1/2% Sinking Fund Secured Debentures, Series A

\$1,500,000

(Incorporated under the laws of Canada)

IMREX LIMITED — IMREX LIMITED

TORONTO
7 KING STREET EAST,
COCHRAN, MURRAY & CO., LIMITED

Prospectus

150,000 SHARES WITHOUT NOMINAL OR PAR VALUE

and

6½% SINKING FUND SECURED DEBENTURES, SERIES A

\$1,500,000

IMBREX LIMITED - IMBREX LIMITED

This prospectus is not, and under no circumstances is to be construed as, a public offering of these securities for sale in the United States of America or in the territories or possessions thereof.
A copy of this Prospectus has been filed with the Secretary of State of Canada in accordance with the provisions of the Companies Act (Canada).

CERTIFICATE

Pursuant to a resolution duly passed by its board of directors, Imbrex Limited — Imbrex Limitée hereby applies for listing of the above mentioned securities on The Toronto Stock Exchange, and the undersigned officers thereof hereby certify that the statements and representations made in this application and in the documents submitted in support thereof are true and correct.



IMBREX LIMITED — IMBREX LIMITÉE

“R. L. GODBOUT”, President.

“YVES AUBRY”, Secretary-Treasurer.

CERTIFICATE OF UNDERWRITERS

To the best of our knowledge, information and belief, all of the statements and representations made in this application and in the documents submitted in support thereof are true and correct.



COCHRAN, MURRAY & CO., LIMITED

“J. B. CRONYN”

“R. T. HUTCHISON”



MORGAN, OSTIGUY & HUDON LTÉE/LTD.

“LIONEL J. CREVIER”

“GUY L. HUDON”

